

AVIVA ESPABOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2379

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) AVIVA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A +

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

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

Dirección

CM. FUENTE DE LA MORA , 9

28050 - Madrid

912984914

Correo Electrónico

avivasgiic@aviva.es

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: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo tendrá una exposición mínima a renta variable del 75% de la exposición total.

Como mínimo un 75% la exposición a renta variable, se invertirá en emisores Españoles. El resto de la exposición a renta variable podrá ser invertido puntualmente en emisores y mercados europeos pertenecientes o no a la Zona Euro. Se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización bursátil.

El resto de la exposición se alcanzará en activos de renta fija, publica o privada (incluyendo depósitos), siendo el rating mínimo BBB+, según S&P o equivalentes, correspondiendo al menos con una calidad crediticia media. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor.

La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses. Los emisores y mercados de los activos de la renta fija serán procedentes de la Zona Euro

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 30%.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 8.068.293,65 | 8.738.932,12 | 1.153 | 1.213 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |
| CLASE B | 522.227,80 | 434.203,60 | 248 | 202 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1000 | NO |
| CLASE P | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | 500000 | NO |
| CLASE D | 25.619,24 | 13.190,16 | 50 | 33 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1000 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2016 | Diciembre 2015 | Diciembre 2014 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 249.809 | 253.191 | 221.566 | 187.119 |
| CLASE B | EUR | 15.690 | 12.242 | 79 | |
| CLASE P | EUR | 0 | 0 | 0 | |
| CLASE D | EUR | 795 | 383 | | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2016 | Diciembre 2015 | Diciembre 2014 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 30,9618 | 28,9727 | 26,8241 | 24,3609 |
| CLASE B | EUR | 30,0451 | 28,1949 | 26,4059 | |
| CLASE P | EUR | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | |
| CLASE D | EUR | 31,0334 | 29,0398 | | |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | | 0,11 | 0,00 | 0,11 | 0,11 | 0,00 | 0,11 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| CLASE B | | 0,39 | 0,00 | 0,39 | 0,39 | 0,00 | 0,39 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| CLASE P | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE D | | 0,11 | 0,00 | 0,11 | 0,11 | 0,00 | 0,11 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 6,87 | 6,87 | 6,48 | 8,10 | -1,95 | 8,01 | 10,11 | 7,26 | |
| Rentabilidad índice referencia | 11,88 | 11,88 | 6,52 | 7,55 | -6,42 | -2,01 | -7,15 | 3,66 | |
| Correlación | 0,95 | 0,95 | 0,95 | 0,96 | 0,96 | 0,95 | 0,95 | 0,92 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,11 | 30-01-2017 | -1,11 | 30-01-2017 | -6,93 | 24-06-2016 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,38 | 01-03-2017 | 1,38 | 01-03-2017 | 3,01 | 05-10-2015 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,87 | 7,87 | 9,77 | 12,47 | 22,36 | 17,49 | 15,92 | 11,72 | |
| Ibex-35 | 11,79 | 11,79 | 14,36 | 17,56 | 36,43 | 25,83 | 21,66 | 18,33 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,07 | 0,07 | 0,84 | 0,57 | 0,23 | 0,53 | 0,12 | 0,23 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,54 | 7,54 | 7,55 | 7,63 | 8,42 | 7,55 | 7,87 | 8,91 | |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | 2012 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,52 | 0,56 | 0,55 | 0,55 |

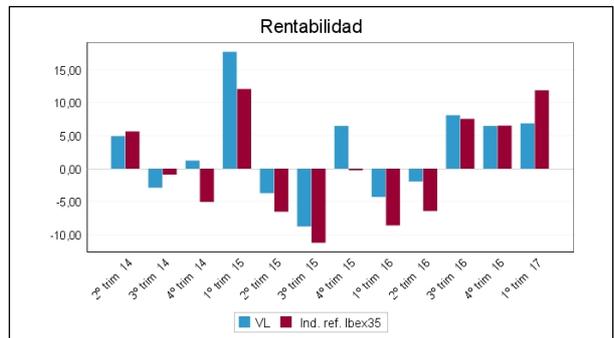
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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

A) Individual CLASE B.Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 6,56 | 6,56 | 6,17 | 7,78 | -2,23 | 6,77 | | | |
| Rentabilidad índice referencia | 11,88 | 11,88 | 6,52 | 7,55 | -6,42 | -2,01 | | | |
| Correlación | 0,95 | 0,95 | 0,95 | 0,93 | 0,92 | 0,95 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,11 | 30-01-2017 | -1,11 | 30-01-2017 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,38 | 01-03-2017 | 1,38 | 01-03-2017 | | |

(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 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,87 | 7,87 | 9,77 | 12,47 | 22,36 | 17,49 | | | |
| Ibex-35 | 11,79 | 11,79 | 14,36 | 17,56 | 36,43 | 25,83 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,07 | 0,07 | 0,84 | 0,57 | 0,23 | 0,53 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,89 | 7,89 | 8,58 | | | 8,58 | | | |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

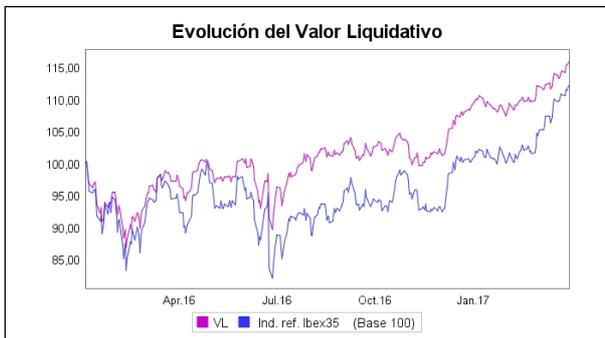
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,41 | 0,41 | 0,42 | 0,42 | 0,41 | 1,67 | 0,00 | | |

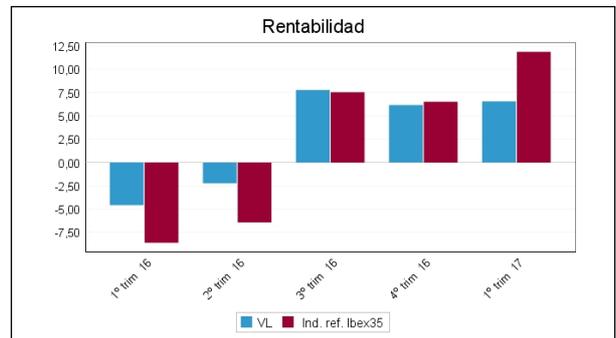
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | |
| Rentabilidad índice referencia | 11,88 | 11,88 | 6,52 | 7,55 | -6,42 | -2,01 | | | |
| Correlación | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | | | | |

(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 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | |
| Ibex-35 | 11,40 | 11,40 | 14,36 | 17,93 | 35,15 | 25,83 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,08 | 0,08 | 0,84 | 0,54 | 0,24 | 0,53 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | | | |

(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 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |

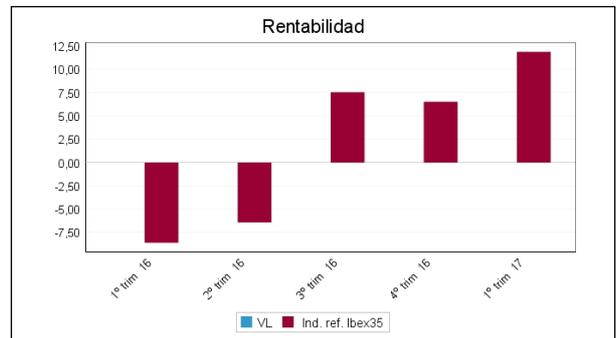
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | 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 | 6,87 | 6,87 | 6,48 | 8,10 | | | | | |
| Rentabilidad índice referencia | 11,88 | 11,88 | 6,52 | 7,55 | | | | | |
| Correlación | 0,95 | 0,95 | 0,95 | 0,96 | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,11 | 30-01-2017 | -1,11 | 30-01-2017 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,38 | 01-03-2017 | 1,38 | 01-03-2017 | | |

(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 2017 | 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 | 7,87 | 7,87 | 9,77 | 12,47 | | | | | |
| Ibex-35 | 11,79 | 11,79 | 14,36 | 17,56 | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,07 | 0,07 | 0,84 | 0,54 | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(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 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,00 | 0,34 | | | |

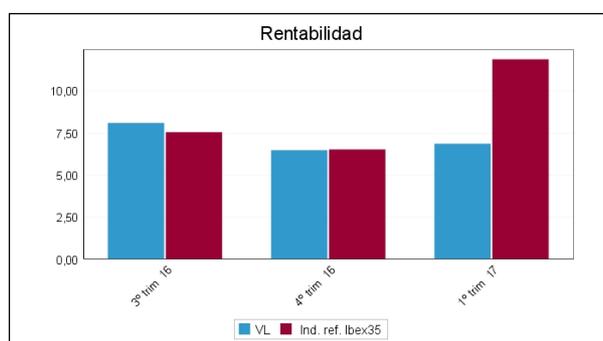
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro | 572.118 | 942 | 0,08 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 189.760 | 384 | 5,18 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Euro | 415.242 | 1.818 | 6,84 |
| Renta Variable Internacional | 87.540 | 164 | 4,33 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 224.261 | 44 | 0,74 |
| Global | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 1.488.922 | 3.352 | 2,96 |

*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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 251.739 | 94,53 | 239.988 | 90,28 |
| * Cartera interior | 225.530 | 84,69 | 211.990 | 79,75 |
| * Cartera exterior | 26.209 | 9,84 | 27.998 | 10,53 |
| * 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) | 13.633 | 5,12 | 24.374 | 9,17 |
| (+/-) RESTO | 922 | 0,35 | 1.454 | 0,55 |
| TOTAL PATRIMONIO | 266.294 | 100,00 % | 265.816 | 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) | 265.816 | 242.779 | 265.816 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -6,43 | 2,92 | -6,43 | -342,77 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 6,61 | 6,47 | 6,61 | 12,42 |
| (+) Rendimientos de gestión | 6,83 | 6,69 | 6,83 | 12,39 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9.895,95 |
| + Dividendos | 0,41 | 0,55 | 0,41 | -17,54 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 6,29 | 6,14 | 6,29 | 12,71 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,15 | 0,00 | 0,15 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,02 | 0,00 | -0,02 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,22 | -0,22 | -0,22 | 11,53 |
| - Comisión de gestión | -0,13 | -0,12 | -0,13 | 11,65 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,02 | -0,01 | 8,05 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 125,19 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 63,90 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,08 | -0,08 | -0,08 | 10,82 |
| (+) 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) | 266.294 | 265.816 | 266.294 | |

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

3. Inversiones financieras

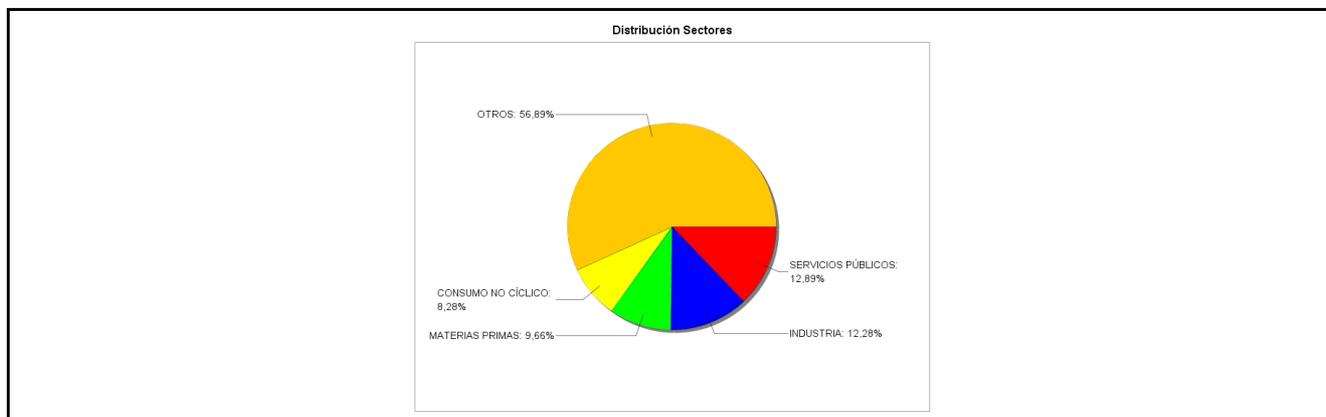
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 225.530 | 84,72 | 211.990 | 79,73 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 225.530 | 84,72 | 211.990 | 79,73 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 225.530 | 84,72 | 211.990 | 79,73 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 26.209 | 9,84 | 27.998 | 10,53 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 26.209 | 9,84 | 27.998 | 10,53 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 26.209 | 9,84 | 27.998 | 10,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 251.739 | 94,56 | 239.988 | 90,26 |

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 |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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 aplicable.

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

En este fondo existen una persona jurídica cuyo volumen de inversión representa un 35,04 % del patrimonio del fondo. La entidad depositaria, BNP Paribas y la sociedad gestora, Aviva Gestión S.G.I.I.C., S.A., no pertenecen al mismo grupo financiero. No se han realizado compras ni ventas con la entidad depositaria durante el trimestre. La Gestora dispone de un procedimiento formal para cerciorarse que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la institución de inversión colectiva y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre del año ha estado marcado, entre otros, por los movimientos de los Bancos Centrales, el comienzo oficial de la desconexión de Reino Unido de la Unión Europea, la derrota del partido de ultraderecha en las elecciones holandesas y la primera derrota de Trump en la Cámara de Representantes, producida en su intento de reformar la ley sanitaria de Estados Unidos.

En cuanto a los datos macroeconómicos, en Estados Unidos las cifras que han ido saliendo de empleo, producción industrial e indicadores de confianza e inflación han respaldado a la Reserva Federal para que finalmente subiera los tipos de referencia en marzo un cuarto de punto. Posteriormente varios miembros de la Reserva Federal incluso llegaban a hablar de incrementar el número de subidas de tres a cuatro este año.

En la zona Euro, el primer trimestre del año ha prolongado los resultados favorables de los diversos índices adelantados de finales de 2016, lo que refuerza el escenario positivo de la actividad en la región. Además, cabe destacar que esta mejora de la confianza está siendo generalizada entre los consumidores y los distintos sectores productivos, así como entre los principales países de la región. Sin embargo desde el Banco Central Europeo, su presidente, M. Draghi, reiteró que se mantienen todos los estímulos y medidas pero al mismo tiempo se mostró más confiado en la evolución económica europea, con revisiones al alza de las previsiones para 2017 y 2018. Si, como hemos comentado, las subidas de tipos prosiguen en Estados Unidos, esto incrementará la presión para que en Europa se empiece a hablar de finalización del programa de estímulos y futuras subidas de tipos de interés.

España sigue contribuyendo a los buenos datos europeos, mejorando el empleo y la inflación, aunque esta última retrocedió siete décimas en marzo hasta el 2,3%, desde el 3% del mes anterior, muy influenciada por el periodo vacacional de Semana Santa, que este año impactará en abril en vez de en marzo del año pasado.

En los mercados financieros, muy buena evolución de las Bolsas, el Ibex 35 sumó un +12,54%, el Eurostoxx un +6,96%, mientras que en Estados Unidos el S&P500 comenzó el año como terminó, haciendo máximos para desde mediados de febrero reducir un poco esa escalada y acabar el trimestre con un +6,06%. En Renta Fija movimientos de ida y vuelta en las rentabilidades de los bonos, el T-note americano acababa en 2,39%, casi invariable después de haber tocado los 2,63%, el referente alemán a 10 años pasaba de 0,21% a 0,33% a final del trimestre después de haber tocado el 0,50% de rentabilidad, el bono español es el que ha experimentado un incremento mayor acabando en el 1,66% de rentabilidad, desde el 1,39% que empezaba el año. Con esto la prima de riesgo terminaba el trimestre en 133 puntos básicos. El euro perdía terreno frente al dólar acabando en 1,06\$/€, al igual que el petróleo que perdía un 7% en el trimestre, acabando en 52,83\$ el barril

Bajo este entorno, el comportamiento de Aviva Espabolsa clase A has sido positivo, con una subida del 7% frente a una subida del índice de referencia, el Ibex 35, de un 12.54%. El menor rendimiento de la cartera frente al índice de referencia se debe a la menor exposición al sector bancario de nuestro Fondo y al peor comportamiento de las empresas portuguesas en cartera, a excepción de Navigator. Seguimos pensando que nuestra cartera es la mejor opción a largo plazo y que, poco a poco, irá recuperando terreno hasta arrojar rendimientos superiores al del índice de referencia.

Éste ha sido, en general, un buen trimestre para toda la cartera. Las inversiones que más han contribuido a la rentabilidad de la misma han sido Grifols, Telefónica o Banco Santander, así como DIA o la papelera portuguesa Navigator. Por el lado negativo, aunque no han restado mucho al fondo, se encuentran Correios de Portugal, el sector petrolero, Prosegur o la empresa de telecomunicaciones portuguesa NOS.

A comienzo del trimestre rebajamos ligeramente el peso de Acerinox, Técnicas Reunidas, Barón de Ley o Miquel y

Costas, empresas que nos siguen gustando y que estimamos aún tienen gran recorrido pero cuyo precio ha subido mucho en poco tiempo. Por el contrario, incorporamos a la cartera dos nuevas posiciones, Correios de Portugal y NOS, dos empresas portuguesas cuya valoración estimamos que es muy superior a su cotización o precio de mercado. Por último, a cierre de mes decidimos deshacer las posiciones en la SOCIMI Merlín Properties y en el conglomerado Portugués Sonae, ambas por su riesgo en caso de repuntes continuados de tipos y la segunda, además, por la redundancia de haber incluido NOS en la cartera, empresa de la que Sonae es el principal accionista.

En este entorno, Aviva Espabolsa F.I. ha obtenido una rentabilidad en la clase A y D en los tres primeros meses del año de 6,87% y de 6,56% en la clase B. El fondo cerró el trimestre con un patrimonio similar a los 266 millones de euros de final de 2016, la clase A disminuye su patrimonio en un 1,34% produciéndose un incremento de patrimonio en la clase B de un 28% y de un 107% en la clase D. A su vez el número de participes en la clase A se situó en 1153 y 248 en la clase B y 50 en la clase D desde los 1213, 202 y 33 del trimestre anterior.

El fondo obtuvo en la clase A y D una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia de 5,01% a cierre de trimestre y en la clase B de un 5,32% por debajo de su índice.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada por el fondo en el trimestre fue de 1,38%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,11%.

A 31/03/2017, el fondo ha obtenido una rentabilidad superior a la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses de 7% en la clase A y D, mientras que en la clase B se obtuvo una rentabilidad superior de 6,69%.

El fondo sigue una política de gestión eficiente con el uso de futuros cotizados tanto con la finalidad de cobertura como de inversión, las operaciones con este tipo de instrumento han tenido un resultado positivo de 397 miles de EUR, así mismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0 %. El ratio de gastos soportado en el presente año se situó en 0,13% en la clase A y D mientras que en la clase B se situó en 0,41% dentro de un nivel de gastos normal para este fondo donde se incluyen los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc...

La volatilidad anualizada histórica del Fondo en el primer trimestre fue 7,87%. 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.

Los fondos de la misma categoría de renta variable euro gestionados por Aviva Gestión SGIIC, S.A. tuvieron una rentabilidad media de 6,84% en el periodo.

De cara a los siguientes trimestres, pensamos que el entorno económico mundial continúa siendo un fuerte soporte para la renta variable, no exenta de volatilidad e incertidumbre, especialmente política en EEUU, Francia o Alemania (estas últimas por sus procesos de elecciones generales), además de la sempiterna sombra del gigante Chino. En este entorno pensamos que las empresas españolas están bien posicionadas y que su exposición internacional favorecerá sus beneficios.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

Aviva Gestión SGIIC, ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las Sociedades Españolas, en las que el Fondo tiene con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En todas

las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

Adicionalmente, la Gestora ha ejercido el derecho de voto en aquellos casos en que no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencia a juntas.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S | EUR | 6.747 | 2,53 | 6.719 | 2,53 |
| ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA | EUR | 3.916 | 1,47 | 3.216 | 1,21 |
| ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties So | EUR | 0 | 0,00 | 2.531 | 0,95 |
| ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA | EUR | 5.639 | 2,12 | 4.901 | 1,84 |
| ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVI | EUR | 8.482 | 3,19 | 7.266 | 2,73 |
| ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTR | EUR | 8.176 | 3,07 | 8.272 | 3,11 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 9.921 | 3,73 | 9.738 | 3,66 |
| ES0113307021 - ACCIONES BANKIA | EUR | 5.703 | 2,14 | 5.195 | 1,95 |
| ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU | EUR | 4.675 | 1,76 | 4.924 | 1,85 |
| ES0126775032 - ACCIONES DIA SA | EUR | 7.031 | 2,64 | 6.050 | 2,28 |
| ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA | EUR | 9.622 | 3,61 | 8.347 | 3,14 |
| ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA | EUR | 8.273 | 3,11 | 7.654 | 2,88 |
| ES0130625512 - ACCIONES ENCE | EUR | 5.130 | 1,93 | 4.455 | 1,68 |
| ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA | EUR | 7.212 | 2,71 | 7.226 | 2,72 |
| ES0114297015 - ACCIONES BARON DE LEY | EUR | 9.954 | 3,74 | 11.824 | 4,45 |
| ES0115056139 - ACCIONES BME | EUR | 5.598 | 2,10 | 5.039 | 1,90 |
| ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS | EUR | 5.087 | 1,91 | 5.832 | 2,19 |
| ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID | EUR | 6.677 | 2,51 | 6.241 | 2,35 |
| ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA | EUR | 7.117 | 2,67 | 6.419 | 2,41 |
| ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA | EUR | 9.336 | 3,51 | 8.117 | 3,05 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA | EUR | 7.219 | 2,71 | 8.571 | 3,22 |
| ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS | EUR | 14.398 | 5,41 | 15.061 | 5,67 |
| ES0109427734 - ACCIONES ANTENA 3 TV | EUR | 4.360 | 1,64 | 3.826 | 1,44 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA | EUR | 15.834 | 5,95 | 11.997 | 4,51 |
| ES0118594417 - ACCIONES INDRA | EUR | 4.190 | 1,57 | 3.644 | 1,37 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A | EUR | 7.765 | 2,92 | 6.703 | 2,52 |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA | EUR | 6.452 | 2,42 | 5.692 | 2,14 |
| ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRASTRUCT | EUR | 6.376 | 2,39 | 5.614 | 2,11 |
| ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA | EUR | 13.036 | 4,90 | 10.382 | 3,91 |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING | EUR | 11.604 | 4,36 | 10.533 | 3,96 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 225.530 | 84,72 | 211.990 | 79,73 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 225.530 | 84,72 | 211.990 | 79,73 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 225.530 | 84,72 | 211.990 | 79,73 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| PTZON0AM0006 - ACCIONES INOS SGPS SA | EUR | 3.858 | 1,45 | 0 | 0,00 |
| PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT-CORREIOS DE PORT | EUR | 5.064 | 1,90 | 5.244 | 1,97 |
| PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE INVESTIMENTOS- | EUR | 0 | 0,00 | 5.506 | 2,07 |
| PTPTI0AM0006 - ACCIONES PORTUCEL | EUR | 4.104 | 1,54 | 3.558 | 1,34 |
| PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA | EUR | 3.902 | 1,47 | 3.893 | 1,46 |
| GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL | EUR | 9.280 | 3,48 | 9.796 | 3,69 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 26.209 | 9,84 | 27.998 | 10,53 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 26.209 | 9,84 | 27.998 | 10,53 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 26.209 | 9,84 | 27.998 | 10,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 251.739 | 94,56 | 239.988 | 90,26 |

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.