

BBVA CATALANA CARTERA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 313

Informe Semestral del Segundo Semestre 2013**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC**Depositario:****Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.**Grupo Gestora:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**Grupo Depositario:****Rating Depositario:** No

Disponibile

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Cl. 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 SICAV

Fecha de registro: 27/11/1998

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

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir en valores mobiliarios de renta fija y variable con una política de inversiones flexible, en valores negociados en mercados nacional y extranjeros, incluidos mercados emergentes y denominados en divisas no euro. Asimismo, la Sociedad puede invertir a través de otras IICs entre el 0% y 100% de su cartera y hasta un 10% a través de instrumentos financieros establecidos en el artículo 48,1,j del RIIC, incluidos activos de inversión alternativa.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2013	2012
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,61	0,87	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,11	0,10	0,20

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 acciones en circulación	2.609.439,00	2.662.097,00
Nº de accionistas	338,00	342,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	17.920	6,8673	6,2424	6,8673
2012	16.835	6,0312	5,1588	6,0633
2011	20.629	5,5186	4,9938	6,2397
2010	15.770	5,8771	5,2242	5,9769

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	0

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	0,48	0,82	1,30	0,95	1,19	2,14	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

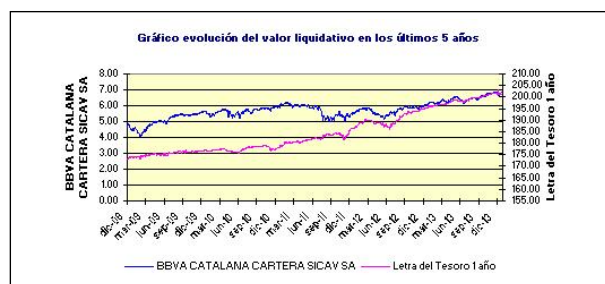
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	2010	2008
13,86	4,35	5,39	-0,22	3,76	9,29	-6,10	5,15	-28,74

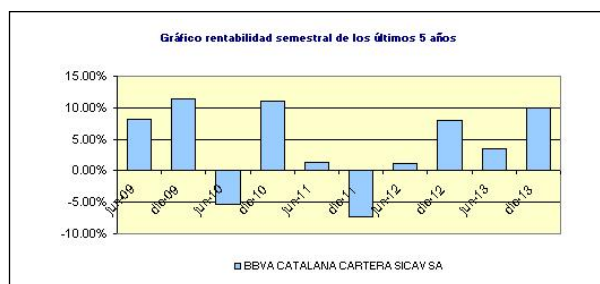
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,25	0,25	0,27	0,25	1,02	1,01		

(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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	17.686	98,69	16.283	97,93
* Cartera interior	10.481	58,49	8.765	52,72
* Cartera exterior	7.179	40,06	7.443	44,76
* Intereses de la cartera de inversión	26	0,15	75	0,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	196	1,09	188	1,13
(+/-) RESTO	38	0,21	156	0,94
TOTAL PATRIMONIO	17.920	100,00 %	16.627	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.627	16.835	16.627	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,01	-4,80	-6,77	57,04
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,39	3,59	13,05	169,81
(+) Rendimientos de gestión	10,83	4,59	15,51	142,76
+ Intereses	0,17	0,42	0,59	-58,21
+ Dividendos	0,80	0,76	1,56	8,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	0,72	0,97	-63,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,00	-0,28	7,84	3.070,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	-0,16	0,16	296,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,29	3,08	4,34	-57,08
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-925,70
± Otros rendimientos	0,01	0,05	0,06	-69,86
(-) Gastos repercutidos	-1,44	-1,01	-2,47	-46,19
- Comisión de sociedad gestora	-1,30	-0,83	-2,14	-60,57
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	27,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,06	-0,13	-8,87
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,11	-0,18	34,72
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-93,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-93,98
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.920	16.627	17.920	

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	2.302	12,85	3.408	20,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.888	21,70	1.732	10,42
TOTAL RENTA FIJA	6.190	34,54	5.140	30,91
TOTAL RV COTIZADA	4.290	23,94	3.628	21,82
TOTAL RENTA VARIABLE	4.290	23,94	3.628	21,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.480	58,48	8.768	52,73
TOTAL RV COTIZADA	3.784	21,12	3.311	19,91
TOTAL RENTA VARIABLE	3.784	21,12	3.311	19,91
TOTAL IIC	3.371	18,81	4.074	24,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.155	39,93	7.385	44,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.635	98,41	16.153	97,15

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de Renta Variable	Opción S&P 500 UNDERLYING 100	3.177	Inversión
Total subyacente renta variable		3177	
TOTAL DERECHOS		3177	
Valor de Renta Variable	Opción S&P 500 UNDERLYING 100	1.770	Inversión
Total subyacente renta variable		1770	
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 125000	750	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		750	
Institucion de inversion colectiva	IIC NOMURA ETF TOPIX	550	Inversión
IICIL y Hedge Funds	IIC PAR.ALTERNATIVE STRAT-MULTISTRAT	4	Inversión
Total otros subyacentes		554	
TOTAL OBLIGACIONES		3074	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Designación BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC como gestora

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 125,74 euros, lo que supone un 0,07% sobre el patrimonio medio del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN 2º SEMESTRE 2013

El cuarto trimestre nos ha vuelto a dejar un gran comportamiento en los mercados de renta variable, gracias a las menores incertidumbres fiscales y monetarias en Estados Unidos y a la mejora en las expectativas de crecimiento global. Las alzas bursátiles han estado lideradas por Japón, que se revalorizaba más de un 12% en el trimestre, seguido por Estados Unidos, que conseguía un repunte cercano al 10%, gracias a la aceleración que experimentaron sus principales indicadores económicos. En Europa, los países periféricos tenían un mejor comportamiento relativo, impulsados por unas primas de riesgo soberanas a la baja, mientras que los países del centro de Europa registraban alzas ligeramente superiores al 5%, lastrados por la debilidad económica de Francia. Las grandes perdedoras del trimestre vuelven a ser las bolsas de los países emergentes, que registran comportamientos ligeramente negativos. En renta fija, vuelven a repuntar las rentabilidades en los tramos largos de las curvas soberanas de los países más solventes, aunque los precios de la deuda se han visto sostenidos por el buen comportamiento de la renta fija periférica. En el mercado de divisas, ha seguido presente la debilidad del dólar, a pesar de haberse iniciado la progresiva normalización monetaria por parte de la Reserva Federal.

Diciembre termina con menor incertidumbre en torno a dos temas que han afectado a la economía de EE.UU. y a los mercados financieros en 2013. Por un lado, se alcanzaba un acuerdo fiscal para los próximos 2 años que no solo elimina el riesgo de un nuevo cierre federal, sino que además reduce el recorte automático del gasto en 2014. Por otro lado, la Fed anunciaba una retirada gradual de las compras de activos. Fuera de EE.UU., destaca el gradual avance hacia la Unión Bancaria en Europa y las renovadas tensiones de liquidez en China.

Los factores determinantes que marcan la estrategia de inversión para 2014 son una moderada aceleración del crecimiento mundial, que vendrá casi exclusivamente de la mano de los países desarrollados; unas tasas de inflación contenidas; una política monetaria en proceso de normalización, aunque conservando un sesgo claramente acomodaticio y, por último, un entorno de riesgos extremos que continuará a la baja, gracias a la contención de la crisis de deuda en Europa; el acuerdo político en Estados Unidos para crear un marco fiscal estable para los próximos años y menores riesgos geopolíticos aparentes.

Este entorno macroeconómico y político, que es favorable a priori para los activos de renta variable, se ve reforzado por el proceso de búsqueda de rentabilidad, que seguirá favoreciendo la entrada de flujos monetarios en las bolsas mundiales. Seguimos recomendando la inversión en renta variable europea frente a la norteamericana. En renta fija, seguimos sin ver valor en los países con mayor calidad crediticia, aunque creemos que la renta fija periférica seguirá mostrando un buen comportamiento. En divisas, continuamos recomendando invertir en dólar.

La rotación de la cartera de la sociedad, así como la rentabilidad media de la liquidez se muestra en el apartado 2. de este informe. En el apartado 2.1. b), se muestra las acciones en circulación de la sociedad, así como el número de accionistas y la variación del patrimonio y valor liquidativo de la sociedad respecto a periodos anteriores. En el mismo apartado se muestran las comisiones de gestión y de depositaria aplicadas durante el periodo y en relación a periodos anteriores.

En el apartado 2.2. (comportamiento), se muestra la rentabilidad de la sociedad para el periodo de este informe y anteriores. La rentabilidad de la sicav en el periodo contrasta con la rentabilidad de la Letra del Tesoro, que ha sido de un 1.71% con una volatilidad de un 0.65%. En este apartado se informa del ratio total de gastos, que incluye gastos directos e indirectos.

En el apartado 2.3. se muestra la distribución de patrimonio a cierre del periodo y en contraste con el periodo anterior. En el apartado 2.4. se muestra la variación del patrimonio en el periodo.

En el apartado 3 se muestra la distribución de las inversiones financieras, así como las posiciones en instrumentos derivados que en su caso formen parte de la cartera de la sociedad.

En el apartado 4 y 5 se muestran los hechos relevantes que en su caso afecten a la sociedad. Por último, en el apartado 6 se muestra información respecto a las operaciones vinculadas.

Por la presente, les informamos que habiéndose producido la inscripción en el Registro Mercantil de la fusión entre BBVA Patrimonios Gestora, S.G.I.I.C. S.A.U. (BBVA Patrimonios) y BBVA Asset Management, S.A. S.G.I.I.C. (BBVA Asset), por absorción de la segunda por la primera, BBVA Asset ha pasado a asumir todos los derechos y obligaciones en las relaciones contractuales que BBVA Patrimonios mantenía con sus clientes.

Con motivo de la fusión por absorción, sus datos personales facilitados a BBVA Patrimonios se incorporan, con las mismas finalidades y condiciones, al fichero del que es responsable BBVA Asset, con domicilio social en el Pº de la Castellana nº 81. 28046 Madrid. Podrá ejercitar gratuitamente los derechos de acceso, rectificación, cancelación y oposición en cualquiera de las oficinas BBVA Asset.

De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA AM, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de las sicavs que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2012 de sociedades españolas en las que la posición global de las sicavs gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio 2012, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los accionistas de las Sociedades representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.

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 13.32

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012106 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 04,300 2019-10-31	EUR	298	1,66	284	1,71
ES00000122X5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 03,250 2016-04-30	EUR	396	2,21	388	2,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		694	3,87	672	4,04
ES00000122G0 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 01,046 2015-03-17	EUR	296	1,65	290	1,74
ES0000012866 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 04,200 2013-07-30	EUR			1.147	6,90
ES0L01403143 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 01,495 2014-03-14	EUR	793	4,43	792	4,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.089	6,08	2.229	13,41
ES0378641122 - BONO FONDO AMORTI DEFIC 04,000 2015-12-17	EUR	313	1,75	307	1,85
ES0413679269 - BONO BANKINTER, S.A. 02,750 2016-07-26	EUR	206	1,15	200	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		519	2,90	507	3,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.302	12,85	3.408	20,50
ES00000122D7 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,549 2014-01-02	EUR	3.888	21,70		
ES00000123U9 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,829 2013-07-01	EUR			1.732	10,42
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.888	21,70	1.732	10,42
TOTAL RENTA FIJA		6.190	34,54	5.140	30,91
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.	EUR	1.087	6,07	480	2,89
ES0113790226 - ACCIONES BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	EUR	118	0,66		
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	406	2,27	637	3,83
ES012424E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	296	1,65	260	1,56
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL ALIMENT	EUR	46	0,26	147	0,88
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	151	0,84	350	2,11
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	88	0,49	52	0,31
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	96	0,54		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	129	0,72	126	0,76
ES0171996012 - ACCIONES GRIFOLS S.A. C	EUR			56	0,34
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF SA	EUR	393	2,19	395	2,38
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD	EUR	194	1,08		
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELES INTERNATIONAL SA	EUR	182	1,02	133	0,80
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	113	0,63		
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	253	1,41	254	1,53
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	643	3,59	691	4,16
ES0632105914 - DERECHOS ACERINOX SA C	EUR			3	0,02
ES0673516920 - DERECHOS REPSOL YPF SA C	EUR			10	0,06
ES0673516938 - DERECHOS REPSOL YPF SA	EUR	11	0,06		
LU0323134006 - ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR	84	0,47	34	0,20
TOTAL RV COTIZADA		4.290	23,94	3.628	21,82
TOTAL RENTA VARIABLE		4.290	23,94	3.628	21,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.480	58,48	8.768	52,73
BE0003793107 - ACCIONES ANHEUSER-BUSH INVEV NV C	EUR			132	0,79
CH0011037469 - ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	103	0,57	107	0,64
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	153	0,85		
CH0012138530 - ACCIONES CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	102	0,57	93	0,56
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	104	0,58	91	0,55
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	108	0,60	85	0,51
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	90	0,50	81	0,49
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	159	0,89	124	0,75
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	104	0,58	89	0,54
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER A.G.	EUR	166	0,93	185	1,11
DK0060102614 - ACCIONES NOVO NORDISK C	DKK			153	0,92
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL S.A.	EUR	174	0,97		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	150	0,84	216	1,30
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	83	0,46	78	0,47
FR0000130809 - ACCIONES SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	EUR	78	0,44	49	0,29
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	93	0,52	82	0,49
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	144	0,80		
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	101	0,56	102	0,61
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	177	0,99	177	1,06
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	145	0,81	113	0,68
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	148	0,83	104	0,63
GB0008762899 - ACCIONES BG GROUP PLC	GBP	154	0,86	100	0,60
GB0008847096 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	78	0,44	75	0,45
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	118	0,66		
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	66	0,37	52	0,31
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	117	0,65	92	0,55
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC C	EUR			188	1,13
GB00B16GWD56 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	118	0,66	91	0,55
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	113	0,63	107	0,64
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC	GBP	112	0,63	90	0,54
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	73	0,41	55	0,33
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	146	0,81	105	0,63
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE XSTRATA PLC	GBP	64	0,36	54	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	175	0,98	181	1,09
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	68	0,38	60	0,36
TOTAL RV COTIZADA		3.784	21,12	3.311	19,91
TOTAL RENTA VARIABLE		3.784	21,12	3.311	19,91
JP3027630007 - PARTICIPACIO NOMURA TOPIX ETF	JPY	550	3,07	679	4,08
US78462F1030 - PARTICIPACIO SPDR TRUST SERIES I	USD	2.817	15,72	2.591	15,58
LU0210877261 - PARTICIPACIO ALTERNATIVE STRAT-MULTISTRAT	EUR	4	0,02	4	0,02
LU0243956009 - PARTICIPACIO INVESCO ASIA INFRASTRUCT C	USD			800	4,81
TOTAL IIC		3.371	18,81	4.074	24,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.155	39,93	7.385	44,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.635	98,41	16.153	97,15

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.