

BESTINVER BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 502

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2012

Gestora: 1) BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** SANTANDER INVESTMENT, S.A. **Auditor:** KPMG auditores, s.l.

Grupo Gestora: BESTINVER **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa2

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

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

Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (902946294)

Correo Electrónico

bestinver@bestinver.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: 28/06/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: FI, RENTA VARIABLE EURO

Las inversiones del fondo, se concentran principalmente en España y Portugal invirtiendo en compañías tanto de alta como de baja capitalización bursátil, con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo.

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	0,13	0,15	0,46	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,11	0,90	0,57	1,21

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	6.737.096,00	6.556.410,55
Nº de Partícipes	4.637	4.701
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6.000 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	230.394	34,1978
2011	229.070	33,3052
2010	276.692	38,1334
2009	358.368	36,7787

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	0,44		0,44	1,31		1,31	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,03	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,68	8,88	-7,13	1,55	1,51	-12,66	3,68	34,56	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,97	26-09-2012	-2,97	26-09-2012	-4,48	04-02-2010
Rentabilidad máxima (%)	2,93	26-07-2012	3,35	29-06-2012	6,97	10-05-2010

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,81	20,04	18,95	13,85	21,68	19,59	18,19	16,64	
Ibex-35	30,47	36,80	33,25	19,33	30,18	27,88	29,61	25,07	
Letra Tesoro 1 año	2,64	3,49	2,36	1,43	2,75	1,95	1,35	2,18	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-12,77	-12,77	-12,77	-12,80	-12,82	-12,82	-12,93	-13,03	

(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)	1,35	0,45	0,45	0,45	0,45	1,80			

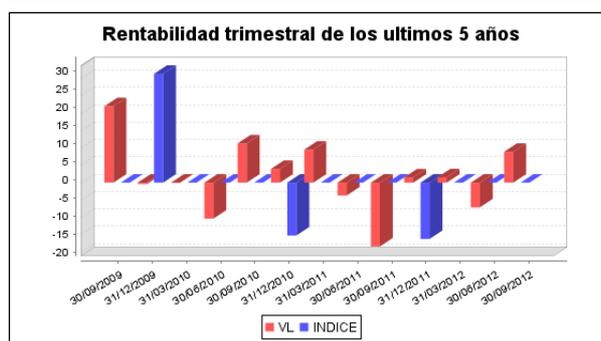
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	185.725	1.755	0,79
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro	43.794	1.513	6,72
Renta Variable Mixta Internacional	69.792	1.739	5,11
Renta Variable Euro	1.525.350	18.410	7,31
Renta Variable Internacional	1.244.089	11.819	6,55
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
Total fondos	3.068.750	35.236	6,55

*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	227.301	98,66	196.184	95,27
* Cartera interior	145.602	63,20	123.665	60,05
* Cartera exterior	81.699	35,46	72.519	35,22
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.740	0,76	1.273	0,62

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	1.352	0,59	8.473	4,11
TOTAL PATRIMONIO	230.394	100,00 %	205.930	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)	205.930	225.794	229.070	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,58	-1,78	-2,21	-254,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,51	-7,80	2,81	-215,99
(+) Rendimientos de gestión	8,97	-6,63	4,85	-243,77
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	-102,69
+ Dividendos	0,61	3,51	4,48	-81,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,36	-10,15	0,37	-187,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-1,17	-2,04	-58,56
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-1,31	7,47
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	7,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,72	-0,70	-99,33
(+) 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)	230.394	205.930	230.394	

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

3. Inversiones financieras

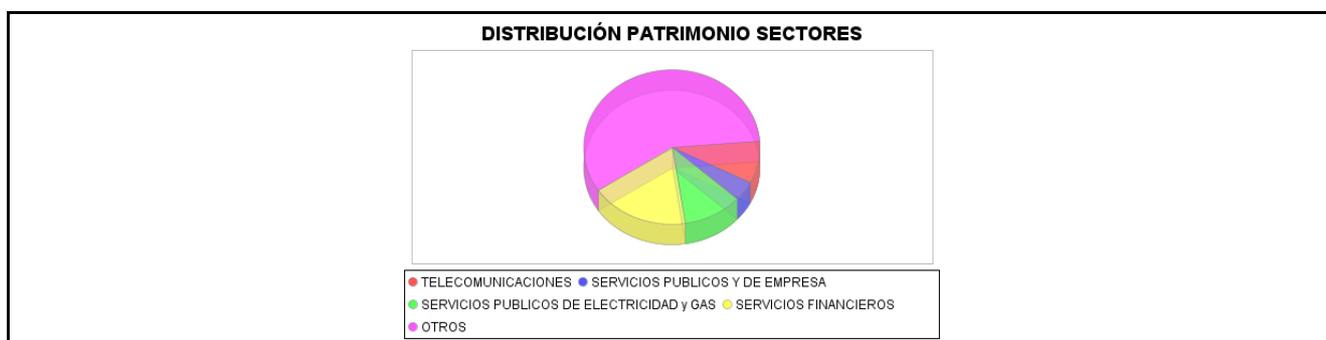
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	11.500	4,99	5.500	2,67
TOTAL RENTA FIJA	11.500	4,99	5.500	2,67
TOTAL RV COTIZADA	134.102	58,23	118.165	57,37
TOTAL RENTA VARIABLE	134.102	58,23	118.165	57,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	145.602	63,22	123.665	60,04
TOTAL RV COTIZADA	81.699	35,46	72.519	35,22
TOTAL RENTA VARIABLE	81.699	35,46	72.519	35,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	81.699	35,46	72.519	35,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	227.301	98,68	196.184	95,26

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
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

El informe de auditoria correspondiente al ultimo ejercicio ha sido favorable.

La ponderación actual de la cartera de renta variable del fondo es la siguiente:

IGBM: 62% PSI Geral Index: 38%

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

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 653,300.00 - 0.30%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 653,303.32 - 0.30%

Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el Órgano de Seguimiento, de conformidad con el procedimiento implantado para su control, el importe en miles de euros de las adquisiciones durante el periodo ha sido de: 132.50

Bestinver, S.V., S.A, ha recibido durante el periodo los siguientes ingresos en miles de euros por operaciones en mercados nacionales: 16.03

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISION DE LA GESTORA

El valor liquidativo de Bestinver Bolsa F.I. aumentó un 8,88% durante el tercer trimestre de 2012, hasta 34,20 euros. Durante el mismo periodo, su índice de referencia (70% IGBM y 30% PSI) ganó un 8,91%. El patrimonio aumentó un 11,88%, hasta 230,39 millones de euros. El número de partícipes es de 4.637, un 1,38% menos que al cierre del trimestre anterior.

El Índice General de la Bolsa de Madrid ha subido un 7,54%, hasta el nivel 777,05 puntos. El PSI de Portugal el PSI cerró el trimestre con una acusada subida del 9,48% respecto a junio de 2012.

A largo plazo el fondo cumple holgadamente con su objetivo de batir la inflación y a su índice de referencia. Así, la rentabilidad acumulada de la cartera ibérica en los últimos 10 años ha sido del 191,47%. En este mismo periodo, su índice de referencia ha obtenido 42,83%. Desde su inicio en 1998 Bestinver Bolsa ha generado una rentabilidad anual del 11,02% hasta el final de septiembre de 2012, que compara con un 2,34% anual del índice de referencia.

POLITICA DE INVERSIONES

Como fieles seguidores de la filosofía value, el círculo de competencia de Bestinver es la valoración de empresas, actividad a la que el Equipo de Gestión dedica el 95% de su tiempo. No obstante, aprovechamos las deficiencias que se producen en el mercado a corto plazo para rotar la cartera, tomando o deshaciendo posiciones según la evolución de las cotizaciones de cada una de las compañías que conforman la cartera.

Nuestra valoración de la cartera mejoró un +5,5% durante el año 2011, desde los 77,9 euros por participación hasta los 82,2 euros a finales de 2011. Esto se produjo a pesar de haber reducido la valoración en 16 compañías y haberla mejorado tan solo en 13. Por el contrario, durante los 9 primeros meses de 2012 la valoración agregada del fondo ha bajado un -5,33% hasta 77,8 euros. Este retroceso se ha producido porque hemos reducido la valoración en algunas de nuestras inversiones por diferentes motivos.

Este retroceso se ha producido porque hemos reducido la valoración en algunas de nuestras principales inversiones. Como ya adelantamos el trimestre anterior, en las inversiones en España, el cambio más significativo lo hemos llevado a cabo en Repsol y Gas Natural. En Portugal en EDP hemos incorporado a nuestra estimación algunas medidas regulatorias en España que afectan al sector, y por ser más conservadores en las hipótesis de valoración en Portugal. Asimismo, hemos querido ser más conservadores en Almirall y Pescanova tras la ampliación de capital acometida para obtener financiación. Por último, Las reducciones llevadas a cabo en Acerinox y el sector eléctrico han tenido como consecuencia indirecta la reducción de la valoración de Corporación Financiera Alba.

Durante el periodo no se han producido variaciones significativas en la composición de la cartera del Fondo. Hemos aprovechado la favorable evolución de Repsol y Portugal Telecom, que durante el trimestre han subido un 19% y 11% respectivamente para tomar beneficio. Asimismo, hemos vendido la concesionaria portuguesa, Brisa, con el fin de obtener liquidez y destinar recursos a otras inversiones con mayores descuentos. Como novedad, se han incorporado compañías nuevas en cartera aprovechando los mínimos de julio; Catalana de Occidente, Mapfre, Acelormital y la portuguesa, Galp Energia.

La cartera nacional cotiza a un PER de 6,6x, con un potencial de revalorización del 128% y una relación precio / valor de 44 céntimos por cada Euro de valor objetivo.

El VAR del fondo a 30 de septiembre es de 12,77% y el de su benchmark de 19,94%.

Bestinver Gestión, S.A., SGIIC, ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas en las que sus fondos bajo gestión tienen 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.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidas en el servicio de intermediación. Este servicio mejora la gestión de la cartera

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123J2 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.21 2012-10-01	EUR	11.500	4,99		
ES00000122T3 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.37 2012-07-02	EUR			5.500	2,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		11.500	4,99	5.500	2,67
TOTAL RENTA FIJA		11.500	4,99	5.500	2,67
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	9.467	4,11	9.330	4,53
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL S.A	EUR	6.510	2,83	6.180	3,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	14.964	6,50	12.695	6,16
LU0323134006 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	4.160	1,81		
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	5.648	2,45	4.558	2,21
ES0121975017 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX.FF.CC. - C	EUR	2.409	1,05	1.912	0,93
ES0114297015 - ACCIONES BARON DE LEY	EUR	314	0,14	296	0,14
ES0112458312 - ACCIONES AZCOYEN	EUR	1.039	0,45	944	0,46
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	1.670	0,72	1.631	0,79
ES0169350016 - ACCIONES PESCANOVA	EUR	3.311	1,44	3.447	1,67
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	9.634	4,18	8.863	4,30
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	7.714	3,35	6.832	3,32
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL	EUR	3.107	1,35	3.081	1,50
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	342	0,15		
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	8.777	3,81	9.221	4,48
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, S.A.	EUR	9.125	3,96	9.042	4,39
ES0146940012 - ACCIONES H Vasco Leonesa	EUR	588	0,26	588	0,29
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	5.231	2,27	2.005	0,97
ES0126501131 - ACCIONES DINAMIA CAPITAL PRIVADO	EUR	1.135	0,49	555	0,27
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA DE OCCIDENTE	EUR	430	0,19		
ES0108180219 - ACCIONES TAVEX ALGODONERA	EUR	269	0,12	262	0,13
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS, S.A.	EUR	3.410	1,48	4.620	2,24
ES0176252718 - ACCIONES IMELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	6.964	3,02	6.582	3,20
ES0114820113 - ACCIONES VOCENTO SA	EUR	1.322	0,57	1.701	0,83
ES0168561019 - ACCIONES PAPELES Y CARTONES DE EUROPA	EUR	1.678	0,73	1.632	0,79
ES0117160111 - ACCIONES CORPORACION ALBA	EUR	14.732	6,39	12.850	6,24
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	1.304	0,57	1.039	0,50
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	1.107	0,48	1.097	0,53
ES0673516904 - ACCIONES REPSOL, S.A.	EUR			377	0,18
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPAÑA COMUNICACION, S	EUR	4.797	2,08	4.935	2,40
ES0109427734 - ACCIONES ANTENA 3 RADIO	EUR	2.944	1,28	1.888	0,92
TOTAL RV COTIZADA		134.102	58,23	118.165	57,37
TOTAL RENTA VARIABLE		134.102	58,23	118.165	57,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		145.602	63,22	123.665	60,04
PTZON0AM0006 - ACCIONES ZON MULTIMEDIA	EUR	2.854	1,24		
PTALTOAE0002 - ACCIONES ALTRI SGPS	EUR	6.226	2,70	4.784	2,32
PTIBS0AM0008 - ACCIONES Ibersol SGPS	EUR	3.106	1,35	3.986	1,94
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE INMOBILIARIA	EUR	20.967	9,10	17.161	8,33
PTEDPOAM0009 - ACCIONES ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	EUR	9.463	4,11	7.818	3,80
PTBRI0AM0000 - ACCIONES BRISA AUTO ESTRADA	EUR			4.579	2,22
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	2.836	1,23		
PTPTCOAM0009 - ACCIONES PORTUGAL TELECOM	EUR	15.353	6,66	14.454	7,02
PTSNC0AM0006 - ACCIONES SONAE.COM SGPS, SA	EUR	827	0,36	717	0,35
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA SOC INVE E GESTAO	EUR	20.068	8,71	19.020	9,24
TOTAL RV COTIZADA		81.699	35,46	72.519	35,22
TOTAL RENTA VARIABLE		81.699	35,46	72.519	35,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		81.699	35,46	72.519	35,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		227.301	98,68	196.184	95,26

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.