

CX BORSA ESPANYA, FI

Nº Registro CNMV: 3151

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC
S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.**Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.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: 18/03/2005

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: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados en el marco de una gestión encaminada a la consecución del objetivo de rentabilidad descrito en el folleto informativo del Fondo.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,32	0,32	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,01	0,01	0,01

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	1.040.974,38	1.065.981,46
Nº de Partícipes	3.070	3.160
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	30	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	44.957	43,1876
2015	48.343	46,2128
2014	39.495	48,0988
2013	20.870	46,0533

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	0,00	0,48	1,42	0,00	1,42	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,11	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,55	8,04	-5,62	-8,35	0,88	-3,92	4,44	20,48	
Rentabilidad índice referencia	-4,86	8,33	-6,42	-8,60	-0,16	-8,75	2,34	21,42	
Correlación	1,00	1,00	1,00	1,00	0,99	0,99	0,99	0,99	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,79	12-09-2016	-1,79	12-09-2016	0,00	
Rentabilidad máxima (%)	2,03	22-09-2016	2,03	22-09-2016	0,00	

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,67	15,17	35,31	29,49	19,86	20,71	17,59	17,17	
Ibex-35	28,92	18,26	35,15	30,58	20,47	21,75	18,45	18,73	
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,19	0,44	0,49	0,17	0,24	0,50	1,02	
B-C-FI-BORSAESPANY-4345	24,00	15,09							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-2,75	-2,75	12,99	12,54	12,23	12,23	13,58	14,55	

(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.

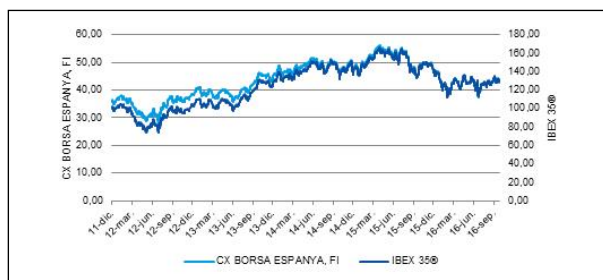
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,55	1,56	0,52	0,51	0,52	2,07	2,07	2,10	0,00

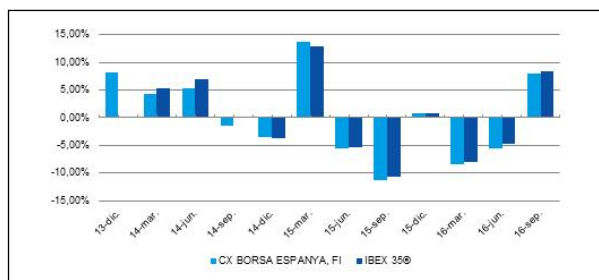
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 2011-06-21 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Renta Variable Euro, 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	508.138	10.444	-0,06
Renta Fija Euro	5.791.912	157.123	0,43
Renta Fija Internacional	4.356.133	105.166	0,92
Renta Fija Mixta Euro	460.107	19.070	0,54
Renta Fija Mixta Internacional	270.977	3.421	1,49
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	523.272	23.939	1,89
Renta Variable Euro	297.502	19.867	7,69
Renta Variable Internacional	2.037.724	125.878	3,55
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.600.692	188.053	1,54
Garantizado de Rendimiento Fijo	986.938	30.118	-0,06
Garantizado de Rendimiento Variable	593.274	21.952	1,22
De Garantía Parcial	56.206	1.449	1,16
Retorno Absoluto	549.616	18.176	0,25
Global	79.425	2.211	0,93
Total fondos	23.111.916	726.867	1,24

*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	40.840	90,84	39.206	92,00
* Cartera interior	40.513	90,11	39.206	92,00
* Cartera exterior	327	0,73	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* 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)	3.602	8,01	3.462	8,12
(+/-) RESTO	515	1,15	-55	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	44.957	100,00 %	42.613	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)	42.613	46.165	42.613	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,49	0,00	-0,80	-3,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,70	0,00	-6,70	239,56
(+) Rendimientos de gestión	8,22	0,00	-5,16	264,78
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-37,30
+ Dividendos	0,58	0,00	1,98	-44,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,95	0,00	-6,48	226,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,69	0,00	-0,66	231,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-53,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	0,00	-1,54	1,58
- Comisión de gestión	-0,48	0,00	-1,42	0,95
- Comisión de depositario	-0,04	0,00	-0,11	0,95
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	21,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,37
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	88,09
(+) 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)	44.957	42.613	44.957	

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

3. Inversiones financieras

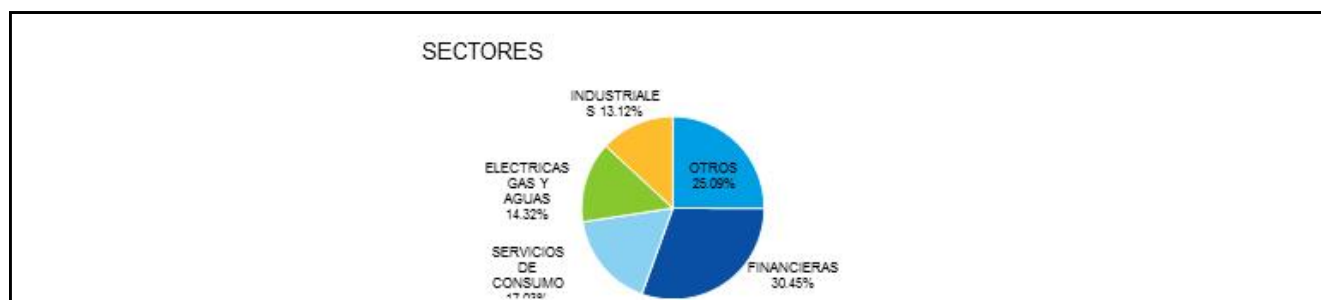
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	40.512	90,11	39.201	91,99
TOTAL RENTA VARIABLE	40.512	90,11	39.201	91,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	40.512	90,11	39.201	91,99
TOTAL RV COTIZADA	327	0,73		
TOTAL RENTA VARIABLE	327	0,73		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	327	0,73		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.839	90,84	39.201	91,99

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 TELEFONICA SA 101	637	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro IBEX 35 UNDERLYING 10	789	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro BANCO SANTANDER SA 100	1.163	Inversión
Total subyacente renta variable		2589	
TOTAL OBLIGACIONES		2589	

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

Con fecha 09/09/2016 se produce la sustitución de CATALUNYACAIXA INVERSIO, S.G.I.I.C., S.A. por BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora. Con fecha 09/09/2016 se produce la sustitución de CATALUNYA BANC, S.A. por BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., como entidad Depositaria.

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

Los activos de riesgo han tenido un buen comportamiento durante los meses de verano. En julio, los mercados rebotaron tras las caídas post Brexit. En agosto la baja volatilidad fue la protagonista del mes, apoyada en unos datos económicos en general positivos, una campaña de resultados empresariales relativamente favorable, la recuperación del precio del crudo ante las expectativas de una congelación de la producción de la OPEP y un ambicioso paquete de estímulo monetario del Banco de Inglaterra. Las reuniones de los bancos centrales de la Eurozona, Japón y EE.UU. y la de la OPEP a finales de septiembre provocaron un aumento de la volatilidad en los mercados financieros tras la relativa calma de agosto, destacando el buen comportamiento relativo de los activos emergentes, apoyados por la estabilización de la actividad económica en China y la subida de los precios de las materias primas, con un fuerte repunte del crudo ante el principio de acuerdo de la OPEP para reducir la producción.

Desde un punto de vista macroeconómico la zona euro permanece estable, con un crecimiento del 0,3% trimestral en el segundo trimestre del año, destacando el buen comportamiento de España (+0,8%). En Reino Unido, el efecto del Brexit no se está dejando notar en la actividad económica realizada aunque sí en los datos de confianza/expectativas. China no

presenta un deterioro profundo de su situación económica aunque sí muestra empeoramientos marginales en algunas variables. La economía de EE.UU. parece afrontar la segunda mitad del año con un mejor tono. La Reserva Federal Americana mantiene sin cambios los tipos de interés aunque aumenta la probabilidad de subida en los próximos meses (particularmente en diciembre) si la economía acompaña, mientras que en el resto de geografías la expectativa de políticas monetarias más expansivas es casi unánime.

En este contexto de mercado las bolsas han cerrado el tercer trimestre del año con apreciaciones, con índices como el S&P500 marcando nuevos máximos, llevando la volatilidad a niveles mínimos no vistos desde jul-14. Dentro de Europa se observa un mejor comportamiento de las bolsas con mayor exposición a emergentes y un mayor peso en financieras como el Ibex35, que se aprecia +8,3% durante los meses de verano.

El comportamiento de los títulos en estos meses ha sido muy dispar, estando marcado por la recuperación post-Brexit y las presentaciones de resultados. En este sentido, en el lado positivo de los valores en cartera han destacado compañías cíclicas como Gamesa (+20%) o Acerinox (19,4%) que han experimentado notables avances ante la mejoría en sus perspectivas de beneficios futuros. El sector financiero ha sido uno de los que mejor se ha comportado en el verano, como demuestra la apreciación de Banco Santander (+16,7%), Caixabank (+15,9%), BBVA (+7,4%) o Mapfre (+27,2%). Los resultados semestrales, que en su mayoría batieron a unas ya bajas expectativas, así como las mayores probabilidades de subidas de tipos en EEUU, ayudaron a uno de los sectores que más ha sufrido en el año.

En el lado opuesto, nuestras posiciones en los valores con un perfil defensivo (Grifols -5,5%, Iberdrola +2%, Almirall +2% o Colonial -0,55%) han tenido una actuación discreta impidiendo una mayor revalorización de la cartera.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 5,50% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 2,85%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,56% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 1,56% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del 8,04%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 1,24%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 7,69%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 8,33% y la correlación del fondo con respecto a su índice de referencia ha

sido de un 1,00. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 15,17%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 15,09%.

En cuanto a las perspectivas para los próximos meses, creemos que la economía global permanecerá estable en un régimen de crecimiento modesto con continuas pero moderadas revisiones a la baja, y con políticas monetarias muy acomodaticias que soportan valoraciones exigentes en muchos activos, que se traduce en un paulatino encarecimiento de los mercados bursátiles. En este entorno de mercado el fondo busca invertir una parte relevante del mismo en compañías con visibilidad de beneficios, visibilidad que viene derivada de una conjunción de factores como sólidos equipos gestores, altas barreras de entrada y saneada posición financiera, y que a la par ofrezcan potencial por valoración en un horizonte temporal de medio y largo plazo.

El fondo mantiene una posición superior a la del índice de referencia en valores con mayor visibilidad de beneficios, e inferior al índice en el sector financiero. Esto unido a unos niveles de liquidez en torno al 5% para aprovechar futuras oportunidades de inversión, hace que la rentabilidad conseguida en periodos de fuertes avances del índice sea probablemente inferior a la del mismo, a la par que superior en mercados bajistas.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 1.96

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	597	1,33	508	1,19
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIB INTEGRAL	EUR			151	0,35
ES0105065009 - ACCIONES TALGO, S.A	EUR	302	0,67	290	0,68
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	483	1,07	421	0,99
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	384	0,85	340	0,80
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA A	EUR	1.690	3,76	1.610	3,78
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	1.247	2,77	1.320	3,10
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.	EUR	3.929	8,74	3.697	8,68
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	365	0,81	323	0,76
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER, S.A.	EUR	348	0,77		
ES0113790226 - ACCIONES BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	EUR	308	0,69	322	0,76
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL, S.A.	EUR	593	1,32	613	1,44
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	3.947	8,78	3.429	8,05
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS SA	EUR	423	0,94	501	1,18
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	1.134	2,52	1.095	2,57
ES0118900010 - ACCIONES FEEROVIAL	EUR	1.364	3,03	1.255	2,95
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR			235	0,55
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	498	1,11	392	0,92
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL ALIMENT	EUR	694	1,54	962	2,26
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	382	0,85	361	0,85
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	375	0,83	382	0,90
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	471	1,05	497	1,17
ES0139140042 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR			413	0,97
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL S.A.	EUR	411	0,91		
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK, S.A	EUR	1.237	2,75	1.082	2,54
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	187	0,42	164	0,38
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	426	0,95	354	0,83
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	3.867	8,60	3.804	8,93
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	4.299	9,56	4.098	9,62
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	404	0,90	429	1,01
ES0161560018 - ACCIONES INH HOTEL GROUP, S.A.	EUR	528	1,17	643	1,51
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y	EUR	1.187	2,64	1.049	2,46
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS S.A.	EUR	513	1,14		
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS S.A.	EUR			525	1,23
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	EUR	461	1,03		
ES0173093115 - ACCIONES RED ELECTRICA DE ESP	EUR			481	1,13
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF SA	EUR	1.169	2,60	1.483	3,48
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELES INTERNATIONAL SA	EUR	682	1,52	478	1,12
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR			1.142	2,68
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	GBP	1.192	2,65		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	4.174	9,28	4.019	9,43
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	241	0,54		
ES0632105955 - DERECHOS ACERINOX SA	EUR			23	0,05
ES0667050993 - DERECHOS ACS	EUR			27	0,06
ES0673516987 - DERECHOS REPSOL YPF SA	EUR			38	0,09
LU0323134006 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR			245	0,57
TOTAL RV COTIZADA		40.512	90,11	39.201	91,99
TOTAL RENTA VARIABLE		40.512	90,11	39.201	91,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		40.512	90,11	39.201	91,99
LU0323134006 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	327	0,73		
TOTAL RV COTIZADA		327	0,73		
TOTAL RENTA VARIABLE		327	0,73		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		327	0,73		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.839	90,84	39.201	91,99

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.