

EUROAGENTES BOLSA MIXTO FI

Nº Registro CNMV: 219

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

Gestora: 1) EUROAGENTES GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA **Auditor:** Audit 3

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** DEUTSCHE BANK **Rating Depositario:** A3(Moodys) BBB+(Standard Poors) A-(Fitch)(LP)

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

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

Dirección

Hermosilla 21 28001 Madrid

Correo Electrónico

info@euroagentesgestion.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: 21/02/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: Medio-alto

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo invertirá un 30-75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, de emisores y mercados de la zona euro (principalmente españoles), y el resto en activos de renta fija pública/privada. Se invertirá en renta fija pública (emitida por España y otros países de la zona euro) y en renta fija privada de la zona euro (incluyendo depósitos que podrán ser de OCDE).

Las emisiones tendrán reconocido nivel de solvencia y alta calidad crediticia (rating mínimo A de Fitch), o si fuera inferior un rating mínimo igual al del Reino de España en cada momento. Si alguna emisión no tuviera rating, se considerará el rating del emisor. Se invertirá en activos a corto o medio plazo sin que la duración media de la cartera de renta fija supere los dos años.

La exposición a riesgo divisa será como máximo del 5% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

De forma directa, el fondo solo realiza operativa con derivados en mercados organizados de derivados como cobertura, aunque indirectamente, podrá realizar operativa con derivados, negociados o no en mercados organizados de derivados, como cobertura e inversión. La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El fondo realiza una gestión activa, lo que puede incrementar sus gastos.

Operativa en instrumentos derivados

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	1,48	1,84	1,50	5,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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	272.592,97	276.999,56
Nº de Partícipes	101	101
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6.01 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.327	12,2063
2015	3.264	11,9671
2014	3.424	12,0989
2013	3.719	12,1383

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	0,68		0,68	1,35		1,35	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	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	2011
Rentabilidad IIC	2,00	4,24	2,22	-1,15	-3,16	-1,09	-0,32	10,92	-4,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	02-11-2016	-3,83	24-06-2016	-2,23	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,18	06-12-2016	1,57	22-01-2016	1,58	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,11	6,06	5,85	10,89	11,59	8,96	8,16	15,95	12,17
Ibex-35	25,41	14,40	17,81	33,86	30,29	21,44	18,39	18,82	27,95
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,75	0,39	0,45	0,26	0,27	0,38	1,11	1,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,11	0,74	0,71	1,38	1,41	1,09	0,99	1,94	1,48

(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.

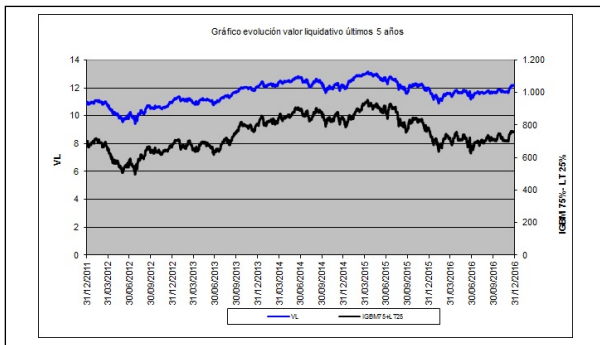
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,62	0,41	0,42	0,42	0,39	1,54	1,53	1,59	1,60

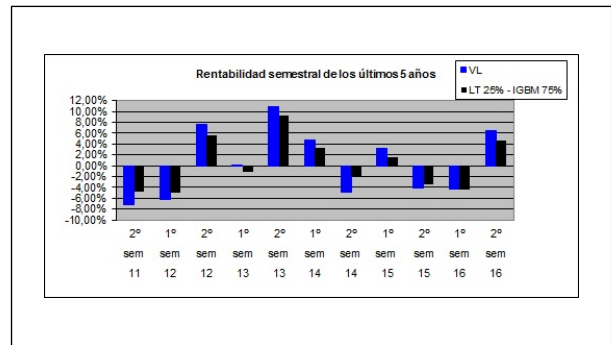
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	2.967	103	3,88
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro	3.212	101	6,55
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Global	7.644	209	10,50
Total fondos	13.823	412	8,16

*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	3.175	95,43	2.677	84,37
* Cartera interior	2.938	88,31	2.528	79,67
* Cartera exterior	233	7,00	147	4,63
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,12	2	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	151	4,54	419	13,21

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	2	0,06	78	2,46
TOTAL PATRIMONIO	3.327	100,00 %	3.173	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)	3.173	3.264	3.264	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,11	-1,69	-0,11	-93,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,07	6,55	2,10	-67,52
(+) Rendimientos de gestión	3,68	7,39	3,72	-48,96
+ Intereses	0,19	0,09	0,19	112,16
+ Dividendos	1,34	0,57	1,35	141,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,15	6,73	2,18	-67,22
± 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	-1,60	-0,84	-1,62	96,11
- Comisión de gestión	-1,33	-0,69	-1,35	96,98
- Comisión de depositario	-0,08	-0,04	-0,08	96,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,06	-0,12	101,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,05	-0,07	53,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	3.327	3.173	3.327	

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

3. Inversiones financieras

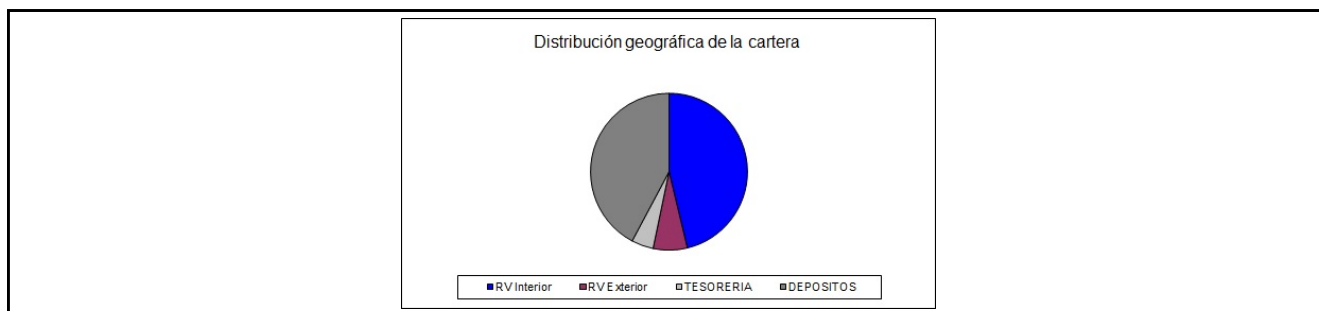
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.538	46,22	928	29,25
TOTAL RENTA VARIABLE	1.538	46,22	928	29,25
TOTAL DEPÓSITOS	1.400	42,08	1.600	50,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.938	88,30	2.528	79,67
TOTAL RV COTIZADA	233	7,01	147	4,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	233	7,01	147	4,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.171	95,31	2.675	84,29

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

No

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

	SI	NO
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

Dos participes son titulares del 24,27% y 29,95% del patrimonio del Fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Vision de la Gestora.

Durante el semestre, destacamos como notas que han influido en la evolucion de los mercados financieros: en Reino Unido, el voto favorable a favor del Brexit, la constitucion de un nuevo gobierno lo que motivo una alta volatilidad en los mercados financieros, un importante deterioro del sentimiento empresarial del Reino Unido, la volatilidad de la libra y su depreciacion frente al euro, y el ejecutivo endurece su discurso de salida de la Union Europea. En Espana, la incertidumbre politica, la dificultad de acuerdos para formar gobierno, asi como la celebracion de elecciones autonomicas en Galicia y Pais Vasco y la investidura del presidente en el mes de septiembre, adoptando el gobierno medidas para alcanzar el objetivo del deficit. En EEUU la incertidumbre en la campana electoral y celebracion de elecciones presidenciales con la victoria inesperada de Trump, con propuestas politicas de aumento del gasto publico, rebaja de impuestos y medidas proteccionistas e intervencionistas. En Italia la incertidumbre politica. En Turquía hubo intento de golpe de Estado, incrementando la prima de riesgo-pais. El acuerdo de los paises de la Opep de reducir la produccion de crudo con incrementos del precio del petroleo.

En la zona euro, los indicadores de confianza son por lo general positivos. En EEUU los indicadores economicos muestran evolucion favorable asi como los datos de empleo. Los datos de PIB han sido positivos.

El BCE ha mantenido su tipo rector y su politica de medidas de politica monetaria, posponiendo decisiones hasta ver efectos del impacto del Brexit sobre la economia en la zona euro y anunciando cambios en el programa de compras de activos que continuara durante el ejercicio 2017.

El Banco de Inglaterra, tras el deterioro mostrado en datos de confianza ha rebajado el tipo rector al 0,25% anunciando medidas de estimulo monetario, reactivando compra de activos y posponiendo nuevas medidas hasta evaluar efectos del Brexit.

La Fed mantuvo el tipo rector, aunque senala posible subida antes de fin de ano. A finales de ano incremento los tipos de referencia hasta 0,50-0,75%.

En este contexto durante el semestre los principales indices de renta variable se han revalorizado, despues de los descensos sufridos por el Brexit. Cerramos el ejercicio, en los principales indices con una rentabilidad: DaxXetra +6,9%, Cac40 +4,9%, el Ibex35 -2%, Stox Europe 50,-2,9%. Standar-Poors500, +9,5%.

Decisiones de inversion.

En este contexto, el Fondo ha estado invertido aproximadamente un 35-50% del patrimonio en valores de renta variable

nacional y se han realizado inversiones en valores de otros países de la zona euro de aproximadamente un 6% del patrimonio del fondo, permitido hasta un 75% por el folleto del fondo según la política de renta variable mixta, distribuido aproximadamente sector financiero 10% construcción 6%, energía petróleo 13% bienes servicios consumo 10% comunicación 5%. El fondo tiene invertido en depósitos (42%). Las acciones de Indo Internacional y Pescanova están suspendidas de cotización en la bolsa de Madrid, por estar en proceso de concurso. La entidad tiene acciones en Lets Gowex, valorándose a cero por la situación de fraude, suspendida de cotización. Las principales inversiones del Fondo al cierre son Corp. Alba, Telefonica, Iberdrola y Gas Natural.

Comportamiento del Fondo

Al cierre del periodo la rentabilidad del fondo ha sido del 2,00%. El patrimonio del Fondo ha incrementado un 1,96% y el número de participes ha incrementado un 1%. El total de gastos soportados por el fondo representa un 1,62%.

Riesgo asumido por el fondo: La volatilidad del fondo ha sido 9,11, la del Ibex 25.41 y de las letras del tesoro del 0,49 y el Var histórico del fondo del 1,11.

Durante el ejercicio se ha modificado la política de gestión del fondo, permitiendo una gestión activa. El Fondo ha modificado su denominación siendo más adecuada a la política de gestión, mixto. El índice de rotación de la cartera ha sido del 1,48% lo que puede conllevar mayores gastos. El fondo se gestiona de forma flexible y activa, lo cual conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de gastos de compraventa de posiciones. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido de 6,55% y la de las Letras del Tesoro del 0,80 y la del IGBM del 15,07.

El Fondo no ha realizado operativa con derivados.

Rendimiento del Fondo en comparación con otros fondos gestionados por la Gestora. Euroagentes Universal FI es un fondo global, que ha invertido aproximadamente entre un 60-85% en renta variable y ha obtenido una rentabilidad del 3,91%.

Euroagentes Bolsa Mixto FI, fondo de renta variable mixta ha estado invertido aproximadamente entre un 35-50% en valores de renta variable, obteniendo una rentabilidad del 2%.

Euroagentes Renta FI es un fondo de renta fija mixto, que ha invertido hasta un 30% en valores de renta variable, obteniendo una rentabilidad del 1,56%.

La rentabilidad del Ibex ha sido del -2% y la de las letras del Tesoro del 0,86%.

Ejercicio de los derechos inherentes a los valores: La Sociedad Gestora ha ejercitado los derechos políticos inherentes a los valores cotizados integrantes de las carteras de las IICs gestionadas delegando su representación a favor del Presidente del Consejo de Administración de las sociedades.

Resumen perspectivas de mercado. Durante el periodo la incertidumbre política, económica y financiera siguen afectando a la confianza del inversor y deberían adoptarse acuerdos políticos, medidas económicas y Medidas de reducción de gasto público y de las estructuras públicas, para incentivar el consumo, reestructuración bancaria, de política económica y fiscal y mejora de mercado laboral así como la mejora de la transparencia de las autoridades para consolidar marco económico favorable y mejora de la estabilidad política global para consolidar un mercado más eficiente y competitivo y para devolver la confianza al inversor. Consideramos que seguirá la volatilidad en los mercados financieros y en la evolución de la rentabilidad del fondo.

Política remunerativa de la Sociedad Gestora: Euroagentes Gestión SGIC SA dispone de una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, evitando el establecimiento de incentivos que impliquen la asunción de riesgos no compatibles con los perfiles de riesgos y las normas de los fondos de inversión gestionados y compatible con la estrategia de negocio, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de los fondos de inversión que gestiona. Dicha política remunerativa consiste para todos los empleados en una remuneración fija, en función del nivel de responsabilidad ejercido y la trayectoria profesional y competencias del empleado. No se establece remuneración variable para los empleados.

La remuneración total abonada a su personal durante el ejercicio 2016 ascendió a 65.455,51 euros, de remuneración fija, correspondiente a una plantilla media de 3 empleados, todos ellos con retribución fija. No se aplica remuneración variable. No existe una remuneración específica ligada a la comisión de gestión variable de una o varias IIC.

Se ha identificado una persona que incide de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad además es alto cargo de la compañía, cuya remuneración fija percibida en 2016 ha sido de 35.631,24 euros de retribución fija, como empleado de la Entidad. Los otros dos consejeros de la Entidad no perciben remuneración alguna por el desempeño de la función.

La retribucion fija esta vinculada a las características esenciales propias de los puestos desempenados como su relevancia organizativa y el ambito de responsabilidad asumido. La retribucion variable tiene en consideracion los objetivos globales de la Entidad, los objetivos de la unidad y evaluacion individual de cada una de las personas.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - Merlin Properties Socimi	EUR	21	0,62	0	0,00
ES0105043006 - Naturhouse Health	EUR	0	0,00	8	0,25
ES0105058004 - Saeta Yield	EUR	49	1,47	7	0,23
ES0105065009 - Talgo	EUR	11	0,34	0	0,00
ES0105075008 - Euskatel	EUR	70	2,10	0	0,00
ES0110047919 - Deoleo Sos Corp. Alimentaria	EUR	0	0,00	2	0,07
ES0111845014 - Abertis Infraestructuras ser.A	EUR	80	2,40	37	1,16
ES0113211835 - B.Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	19	0,58	10	0,32
ES0113307021 - Bankia	EUR	19	0,58	12	0,39
ES0113679137 - Bankinter	EUR	0	0,00	9	0,27
ES0113790226 - Banco Popular Espanol	EUR	0	0,00	2	0,07
ES0113860A34 - Banco Sabadell	EUR	5	0,16	8	0,26
ES0113900J37 - Banco Santander	EUR	7	0,22	9	0,27
ES0114297015 - Baron de Ley	EUR	12	0,36	35	1,11
ES0115056139 - Bolsas y Mercados Espanoles	EUR	56	1,68	40	1,26
ES0116870314 - Gas Natural SDG	EUR	90	2,69	35	1,11
ES0116920333 - Grupo Catalana Occidente	EUR	31	0,93	0	0,00
ES0117160111 - Corp.Finan.Alba	EUR	171	5,15	154	4,86
ES0118900010 - Ferrovial	EUR	34	1,02	30	0,93
ES0121975017 - Construc. y Aux.FF.CC.(CAF)	EUR	0	0,00	15	0,48
ES0124244E34 - Mapfre	EUR	0	0,00	18	0,56
ES0125220311 - Acciona	EUR	70	2,10	52	1,64
ES0126775032 - Dia Distr.Inter.Alimentacion	EUR	0	0,00	10	0,33
ES0129743318 - Elecnor	EUR	0	0,00	9	0,29
ES0130625512 - Ence Energia y Celulosa	EUR	23	0,68	19	0,61
ES0130670112 - Endesa	EUR	20	0,60	0	0,00
ES0130960018 - Enagas	EUR	84	2,54	0	0,00
ES0132105018 - Acerinox	EUR	25	0,76	10	0,31
ES0134950F36 - Faes Farma	EUR	7	0,20	0	0,00
ES0139140042 - Inmobiliaria Colonial	EUR	0	0,00	10	0,31
ES0139140174 - Inmobiliaria Colonial	EUR	18	0,53	0	0,00
ES0140609019 - Caixabank	EUR	9	0,28	12	0,37
ES0142090317 - Obrascón Huarte Lain	EUR	26	0,79	23	0,74
ES0143416115 - Gamesa Corporacion Tecnologica	EUR	10	0,29	9	0,28
ES0144580Y14 - Iberdrola	EUR	94	2,81	64	2,01
ES0148396007 - Inditex	EUR	16	0,49	30	0,94
ES0154653911 - Inmobiliaria del Sur SA	EUR	26	0,79	12	0,39
ES0157097017 - Almirall	EUR	44	1,33	0	0,00
ES0161560018 - NH Hotel Group	EUR	23	0,69	6	0,18
ES0162600417 - Duro Felguera	EUR	15	0,44	8	0,24
ES0167050915 - ACS Activid.Construc.y Servici	EUR	15	0,45	0	0,00
ES0168561019 - Papeles y Cartones de Europa	EUR	13	0,39	0	0,00
ES0168675090 - Liberbank	EUR	15	0,44	8	0,24
ES0169501030 - Pharma Mar	EUR	0	0,00	5	0,17
ES0171996087 - Grifols clase A	EUR	57	1,70	12	0,38
ES0172708234 - Grupo Ezentis	EUR	0	0,00	3	0,09
ES0173093024 - Red Electrica Corporacion	EUR	63	1,89	0	0,00
ES0173516115 - Repsol	EUR	20	0,60	0	0,00
ES0177542018 - IAG	EUR	56	1,70	58	1,81
ES0178165017 - Tecnicas Reunidas	EUR	8	0,23	29	0,93
ES0178430E18 - Telefonica	EUR	97	2,92	93	2,93
ES0180850416 - Tubos Reunidos	EUR	0	0,00	5	0,16
ES0182045312 - Adveo Group International	EUR	9	0,26	8	0,27
TOTAL RV COTIZADA		1.538	46,22	928	29,25
TOTAL RENTA VARIABLE		1.538	46,22	928	29,25
- Deposito Banco Popular	EUR	200	6,01	200	6,30
- Deposito Banco Popular	EUR	200	6,01	200	6,30
- Deposito Banco Popular	EUR	200	6,01	200	6,30
- Deposito Banco Caminos	EUR	200	6,01	200	6,30
- Deposito Banco Caminos	EUR	200	6,01	200	6,30
- Deposito Banca March	EUR	100	3,01	100	3,15
- Deposito Bankia	EUR	200	6,01	200	6,30
- Deposito Bankia	EUR	100	3,01	200	6,30
- Deposito Bankia	EUR	0	0,00	100	3,15
TOTAL DEPÓSITOS		1.400	42,08	1.600	50,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.938	88,30	2.528	79,67
DE0007100000 - Daimler AG	EUR	71	2,13	54	1,69
DE000BAY0017 - Bayer AG	EUR	50	1,49	18	0,57
DE000ENAG999 - E.On	EUR	34	1,01	14	0,43
DE000UNSE018 - Uniper	EUR	4	0,12	0	0,00
FR0000130809 - Societe Generale	EUR	23	0,70	17	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0323134006 - Arcelor Mittal	EUR	7	0,21	0	0,00
NL0000235190 - Airbus Group	EUR	25	0,76	31	0,98
NL0000303600 - Ing Groep	EUR	0	0,00	14	0,43
NL0011821202 - Ing Groep	EUR	20	0,60	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		233	7,01	147	4,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		233	7,01	147	4,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.171	95,31	2.675	84,29

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.