

EUROAGENTES BOLSA MIXTO FI

Nº Registro CNMV: 219

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

Gestora: 1) EUROAGENTES GESTION, S.A., S.G.I.I.C.
ESPAÑOLA **Auditor:** Audit 3

Depositario: DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** DEUTSCHE BANK **Rating Depositario:** A3(Moodys) A-(Standard Pools)
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: 5, en una escala de 1 a 7

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	1,94	1,48	1,94	3,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	267.909,87	272.592,97
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	3.438	12,8324
2016	3.327	12,2063
2015	3.264	11,9671
2014	3.424	12,0989

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	0,67		0,67	0,67		0,67	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	5,13	-0,08	5,21	4,24	2,22	2,00	-1,09	-0,32	0,80

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	29-06-2017	-1,10	29-06-2017	-3,83	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,52	24-04-2017	1,52	24-04-2017	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,54	6,27	4,61	6,06	5,85	8,96	8,16	15,95	12,17
Ibex-35	12,74	13,93	11,35	14,40	17,81	21,44	18,39	18,82	27,95
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,75	0,39	0,27	0,38	1,11	1,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,67	0,76	0,56	0,74	0,71	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.

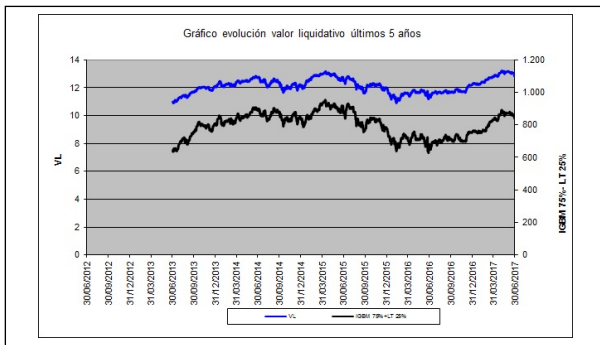
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,43	0,38	0,41	0,42	1,62	1,54	1,53	1,62

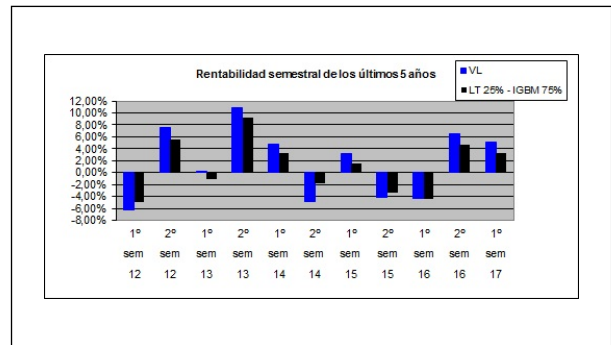
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.013	105	1,24
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro	3.545	101	5,13
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	8.322	210	6,87
Total fondos	14.880	416	5,31

*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	3.103	90,26	3.149	87,30
* Cartera interior	2.575	74,90	2.840	78,74
* Cartera exterior	528	15,36	307	8,51
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	2	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	402	11,69	391	10,84

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-67	-1,95	66	1,83
TOTAL PATRIMONIO	3.438	100,00 %	3.607	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)	3.327	3.173	3.327	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,93	-1,65	-1,93	27,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,05	6,38	5,05	-13,75
(+) Rendimientos de gestión	5,87	7,20	5,87	-11,25
+ Intereses	0,04	0,09	0,04	-45,44
+ Dividendos	1,14	0,55	1,14	124,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,68	6,56	4,68	-22,26
± 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	-0,81	-0,82	-0,81	8,28
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	7,81
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	7,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,05	-0,09	79,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,05	-0,01	-67,01
- 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)	3.438	3.327	3.438	

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

3. Inversiones financieras

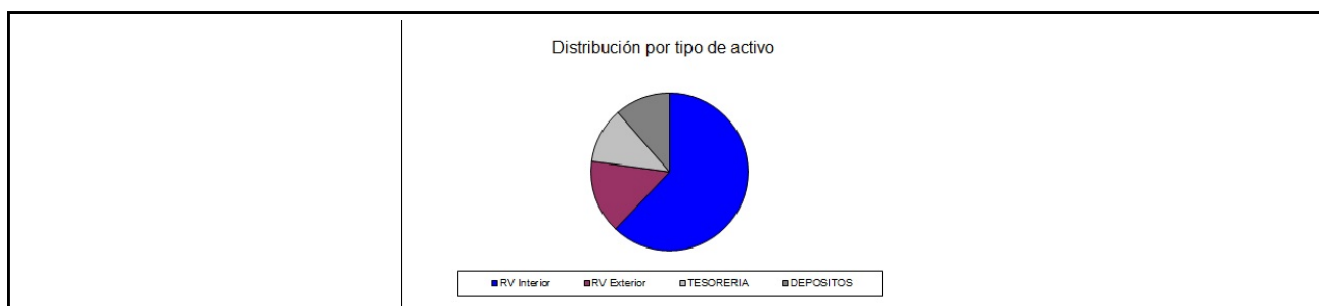
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.175	63,27	1.538	46,22
TOTAL RENTA VARIABLE	2.175	63,27	1.538	46,22
TOTAL DEPÓSITOS	400	11,63	1.400	42,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.575	74,90	2.938	88,30
TOTAL RV COTIZADA	528	15,34	233	7,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	528	15,34	233	7,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.103	90,24	3.171	95,31

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. 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

	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

Un partícipe es titular del 30,48% 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 periodo han centrado la atención de los mercados, el contexto político en la zona euro y en EEUU. La situación de incertidumbre política en Europa, con la celebración de las elecciones en Países Bajos, el desarrollo de la campaña electoral en Francia y la elección de presidente en Francia y los procesos de salida de la Unión Europea del Reino Unido con celebración de elecciones anticipadas.

En EEUU la incertidumbre de las futuras medidas políticas y económicas que adopte Trump, algunas de ellas no han obtenido el apoyo de algunos congresistas y se ha suavizado su discurso de política comercial y relaciones internacionales, pendientes de concretar de políticas económicas del gobierno. Las relaciones de la campaña electoral en EEUU con Rusia han tenido consecuencias con la evolución de mercados y rentabilidad de los bonos.

Los indicadores económicos publicados confirman la previsión de crecimiento económico positivo y de nivel de empleo, y la economía española presenta un mejor dinamismo. En la zona euro, los indicadores de confianza son positivos y han repuntado, mostrando un entorno positivo de actividad económica. En EEUU los indicadores económicos muestran evolución favorable así como los datos de empleo. S.P ratifica su nota sobre la deuda pública española BBB+.

El BCE ha mantenido su tipo rector y se prepara para un cambio en su política de medidas de política monetaria y ha iniciado un cambio en su política monetaria. El Banco de Inglaterra, tras el deterioro mostrado en datos de confianza ha rebajado el tipo rector al 0,25% anunciando medidas de estímulo monetario, reactivando compra de activos y posponiendo nuevas medidas hasta evaluar efectos del Brexit. La Fed, por el favorable contexto económico y el repunte de la inflación ha incrementado el tipo de interés hasta el 0,75-1% con previsión de nuevas subidas, que se formalizaron en junio hasta el 1.25%.

En este contexto de recuperación, finalizamos el semestre con importantes revalorizaciones de los principales índices de renta variable.

Cerramos el periodo con una rentabilidad: del Ibex35 +11,68%, DaxXetra +7,94%, Cac40 +5,31%, EuroStoxx 50, +4,60%. Standard-Poors500, +8,24%.

Decisiones de inversión.

En este contexto, el Fondo ha estado invertido aproximadamente un 40-60% 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 15% del patrimonio del fondo, permitido hasta un 75% por el folleto del fondo según la política de renta variable mixta, distribuido

aproximadamente sector financiero 13% construccion 16%, energia petroleo 13% bienes servicios consumo 28%, comunicacion 4% El fondo tiene invertido en depositos (12%). Las principales inversiones del Fondo al cierre son Corporacion Financiera Alba, Acerinox y Arcelor Mittal.

Las acciones de Indo Internacional y Pescanova estan suspendidas de cotizacion en la bolsa de Madrid, por estar en proceso de concurso. La entidad tiene acciones en Lets Gowex, valorandose a cero por la situacion de fraude, suspendida de cotizacion. Las principales inversiones del Fondo al cierre son Corp. Alba, Acerinox, Red Electrica y Daimler.

Comportamiento del Fondo.

Al cierre del periodo la rentabilidad del fondo ha sido del 5,13%. El patrimonio del Fondo ha incrementado 3,32% y el numero de participes permanece igual. El total de gastos soportados por el fondo representa un 0,81%. La rotacion de la cartera en el periodo ha sido del 1,94%.

Riesgo asumido por el fondo: La volatilidad del fondo ha sido 5,54, la del Ibex 12,74 y de las letras del tesoro del 0,14 y el Var historico del fondo del 0,67. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 5,13% y la de las Letras del Tesoro del -0,10%.

El fondo se gestiona de forma flexible y activa, lo cual conlleva una alta rotacion de la cartera y un incremento de gastos de compraventa de posiciones.

El Fondo no ha realizado operativa con derivados.

Rendimiento del Fondo en comparacion con otros fondos gestionados por la Gestora.

Euroagentes Universal FI es un fondo global, que ha invertido aproximadamente entre un 70-90% en renta variable y ha obtenido una rentabilidad del 6,87%.

Euroagentes Bolsa Mixto FI, fondo de renta variable mixta ha estado invertido aproximadamente entre un 65-75% en valores de renta variable, obteniendo una rentabilidad del 5,13%.

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 1,24%.

La rentabilidad del Ibex35 ha sido del +11,68% y la de las letras del Tesoro del -0,10%.

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

Resumen perspectivas de mercado. Durante el periodo la incertidumbre politica, economica y financiera siguen afectando a la confianza del inversor y deberian adoptarse acuerdos politicos, medidas economicas y medidas de reduccion de gasto publico y de las estructuras publicas, para incentivar el consumo, reestructuracion bancaria, de politica economica y fiscal y mejora de mercado laboral asi como la mejora de la transparencia de las autoridades para consolidar marco economico favorable y mejora de la estabilidad politica global para consolidar un mercado mas eficiente y competitivo y para devolver la confianza al inversor. Consideramos que las expectativas de recuperacion economica deben consolidarse y prolongarse adoptando medidas adicionales politicas y economicas.

Se ha acordado el cambio de entidad depositaria en Banco Inversis SA, en tramites de autorizacion por la CNMV.

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	22	0,64	21	0,62
ES0105046009 - Aena	EUR	103	2,98	0	0,00
ES0105058004 - Saeta Yield	EUR	40	1,15	49	1,47
ES0105065009 - Talgo	EUR	16	0,46	11	0,34
ES0105075008 - Euskatel	EUR	47	1,35	70	2,10
ES0111845014 - Abertis Infraestructuras ser.A	EUR	81	2,36	80	2,40
ES0113211835 - B.Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	29	0,85	19	0,58
ES0113307021 - Bankia	EUR	0	0,00	19	0,58
ES0113307062 - Bankia	EUR	21	0,62	0	0,00
ES0113679137 - Bankinter	EUR	16	0,47	0	0,00
ES0113860A34 - Banco Sabadell	EUR	7	0,21	5	0,16
ES011390J37 - Banco Santander	EUR	26	0,76	7	0,22
ES0114297015 - Baron de Ley	EUR	56	1,64	12	0,36
ES0115056139 - Bolsas y Mercados Espanoles	EUR	79	2,30	56	1,68
ES0116870314 - Gas Natural SDG	EUR	61	1,79	90	2,69
ES0116920333 - Grupo Catalana Occidente	EUR	55	1,61	31	0,93
ES0117160111 - Corp.Finan.Alba	EUR	148	4,31	171	5,15
ES0118594417 - Indra serie A	EUR	25	0,74	0	0,00
ES0118900010 - Ferrovial	EUR	78	2,26	34	1,02
ES012424E34 - Mapfre	EUR	21	0,62	0	0,00
ES0125220311 - Acciona	EUR	39	1,12	70	2,10
ES0130625512 - Ence Energia y Celulosa	EUR	18	0,52	23	0,68
ES0130670112 - Endesa	EUR	81	2,35	20	0,60
ES0130960018 - Enagas	EUR	49	1,43	84	2,54
ES0132105018 - Acerinox	EUR	108	3,14	25	0,76
ES0134950F36 - Faes Farma	EUR	41	1,19	7	0,20
ES0139140174 - Inmobiliaria Colonial	EUR	23	0,67	18	0,53
ES0140609019 - Caixaabank	EUR	17	0,49	9	0,28
ES0142090317 - Obrascón Huarte Lain	EUR	38	1,10	26	0,79
ES0143416115 - Gamesa Corporacion Tecnologica	EUR	75	2,18	10	0,29
ES0144580Y14 - Iberdrola	EUR	69	2,02	94	2,81
ES0148396007 - Inditex	EUR	84	2,44	16	0,49
ES0154653911 - Inmobiliaria del Sur SA	EUR	16	0,47	26	0,79
ES0157097017 - Almirall	EUR	86	2,49	44	1,33
ES0161560018 - NH Hotel Group	EUR	26	0,77	23	0,69
ES0162600417 - Duro Felguera	EUR	14	0,40	15	0,44
ES0167050915 - ACS Activid.Construc.y Servici	EUR	17	0,49	15	0,45
ES0168561019 - Papeles y Cartones de Europa	EUR	15	0,44	13	0,39
ES0168675090 - Liberbank	EUR	0	0,00	15	0,44
ES0169350016 - Pescanova	EUR	5	0,15	0	0,00
ES0171996087 - Grifols clase A	EUR	49	1,42	57	1,70
ES0173093024 - Red Electrica Corporacion	EUR	46	1,33	63	1,89
ES0173516115 - Repsol	EUR	80	2,34	20	0,60
ES0176252718 - Melia Hotels International	EUR	26	0,76	0	0,00
ES0177542018 - IAG	EUR	56	1,62	56	1,70
ES0178165017 - Tecnicas Reunidas	EUR	68	1,97	8	0,23
ES0178430E18 - Telefonica	EUR	90	2,63	97	2,92
ES0182045312 - Adveo Group International	EUR	8	0,24	9	0,26
ES0605065905 - Derechos Talgo 06/17	EUR	0	0,01	0	0,00
ES06670509B5 - Derechos ACS 06/17	EUR	0	0,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.175	63,27	1.538	46,22
TOTAL RENTA VARIABLE		2.175	63,27	1.538	46,22
- Deposito Ibercaja	EUR	200	5,82	200	6,01
- Deposito Banco Caminos	EUR	200	5,82	200	6,01
- Deposito Banco Popular	EUR	0	0,00	200	6,01
- Deposito Banco Caminos	EUR	0	0,00	200	6,01
- Deposito Banco Caminos	EUR	0	0,00	200	6,01
- Deposito Banca March	EUR	0	0,00	100	3,01
- Deposito Bankia	EUR	0	0,00	200	6,01
- Deposito Bankia	EUR	0	0,00	100	3,01
TOTAL DEPÓSITOS		400	11,63	1.400	42,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.575	74,90	2.938	88,30
DE0007037129 - Rwe AG St	EUR	35	1,02	0	0,00
DE0007100000 - Daimler AG	EUR	143	4,15	71	2,13
DE000BASF111 - Basf SE	EUR	41	1,18	0	0,00
DE000BAY0017 - Bayer AG	EUR	23	0,66	50	1,49
DE000ENAG999 - E.On	EUR	50	1,44	34	1,01
DE000UNSE018 - Uniper	EUR	0	0,00	4	0,12
FR0000130809 - Societe Generale	EUR	24	0,69	23	0,70
LU0323134006 - Arcelor Mittal	EUR	0	0,00	7	0,21
LU1598757687 - Arcelor Mittal	EUR	119	3,47	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000235190 - Airbus Group	EUR	72	2,09	25	0,76
NL0011821202 - Ing Groep	EUR	23	0,66	20	0,60
TOTAL RV COTIZADA		528	15,34	233	7,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		528	15,34	233	7,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.103	90,24	3.171	95,31

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.