

AVIVA ESPABOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2379

Informe Semestral del Primer Semestre 2015

Gestora: 1) AVIVA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

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

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

Dirección

CM. FUENTE DE LA MORA , 9

28050 - Madrid

912984914

Correo Electrónico

avivasgiic@aviva.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: 10/05/2001

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: alto

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX 35.

El fondo tendrá una exposición mínima a renta variable del 75%. Como mínimo un 75% la exposición a renta variable, se invertirá en emisores Españoles. El resto de la exposición a renta variable podrá ser invertido puntualmente en emisores europeos pertenecientes o no a la Zona Euro. Se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización bursátil. El resto de la exposición se alcanzará en activos de renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial), siendo el rating mínimo BBB+, según S&P o equivalentes, correspondiendo al menos con una calidad crediticia media. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor.

La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses. Los emisores de los activos de la renta fija serán procedentes de la Zona Euro. .El Fondo puede invertir hasta un 10% en acciones y participaciones de IIC financieras, armonizadas o no, que sean activo apto, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 30%.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,27	0,37	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	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	7.702.718,76	7.681.117,18
Nº de Partícipes	1.456	1.100
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	2000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	212.674	27,6102
2014	187.119	24,3609
2013	137.537	22,7113
2012	103.371	17,8576

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	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	
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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,34	-3,71	17,71	1,23	-2,89	7,26	27,18		
Rentabilidad índice referencia	4,77	-6,52	12,08	-5,04	-0,90	3,66	17,21		
Correlación	0,93	0,93	0,92	0,92	0,89	0,92	0,91		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,07	29-06-2015	-3,07	29-06-2015		
Rentabilidad máxima (%)	2,16	22-06-2015	2,16	22-06-2015		

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,61	14,10	12,82	16,20	10,24	11,72	11,41		
Ibex-35	19,81	19,82	18,63	24,47	16,26	18,33	18,79		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,14	0,11	0,18	0,35	0,23	0,87		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,15	8,15	8,70	8,91	8,91	8,91	9,68		

(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.

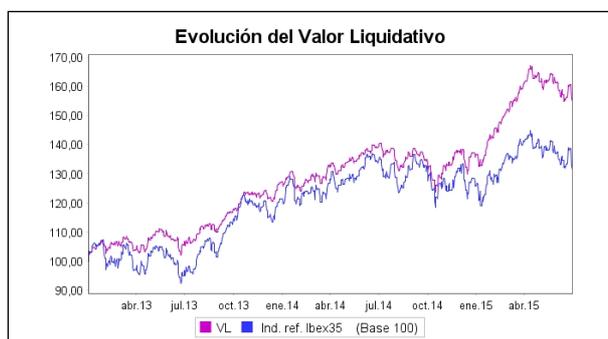
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,55	0,55	0,00

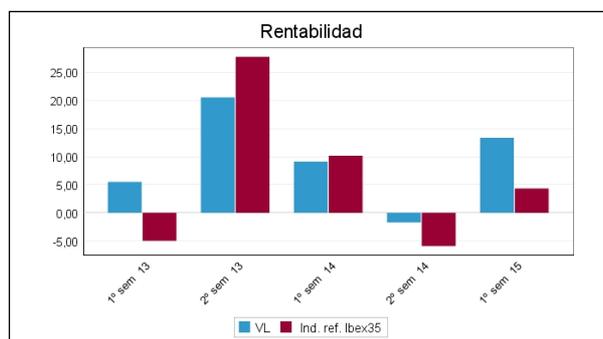
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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



N/D "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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	500.354	1.437	0,14
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	112.284	290	8,98
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	298.272	1.583	14,12
Renta Variable Internacional	70.700	142	5,38
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	0	0	0,00
Total fondos	981.610	3.452	5,78

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	182.087	85,62	154.594	82,62
* Cartera interior	177.784	83,59	132.791	70,97
* Cartera exterior	4.303	2,02	21.803	11,65

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)	28.396	13,35	29.197	15,60
(+/-) RESTO	2.191	1,03	3.327	1,78
TOTAL PATRIMONIO	212.674	100,00 %	187.119	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	187.119	163.894	187.119	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,53	14,44	-0,53	-104,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,35	-1,59	12,35	-1.028,54
(+) Rendimientos de gestión	12,74	-1,33	12,74	-1.246,58
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	240,45
+ Dividendos	0,67	1,87	0,67	-57,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,26	-3,37	11,26	-500,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,81	0,16	0,81	495,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	2.481.900,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,27	-0,42	84,57
- Comisión de gestión	-0,22	-0,23	-0,22	17,80
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	17,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	290,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,22
- Otros gastos repercutidos	-0,14	0,01	-0,14	-2.670,25
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	195,38
+ 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	0,02	0,01	0,02	195,38
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	212.674	187.119	212.674	

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

3. Inversiones financieras

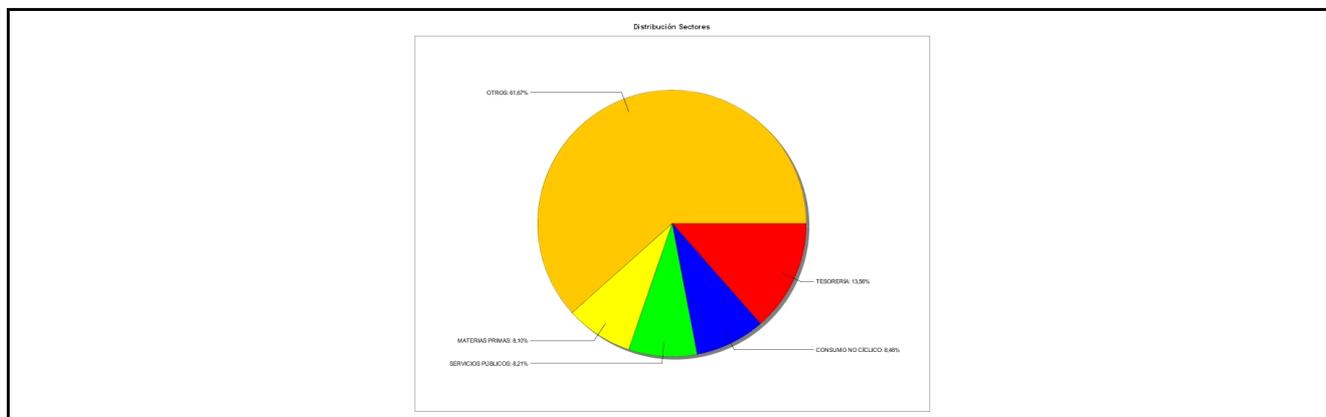
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	171.284	80,55	132.791	70,97
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	171.284	80,55	132.791	70,97
TOTAL IIC	6.500	3,06	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	177.784	83,61	132.791	70,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.303	2,03	21.803	11,65
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.303	2,03	21.803	11,65
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.303	2,03	21.803	11,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	182.087	85,64	154.594	82,62

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
IBEX 35	C/ Fut. FUT MEFF RV IBEX 35 IBN5 170715	21.011	Cobertura
Total subyacente renta variable		21011	
TOTAL OBLIGACIONES		21011	

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 26 de mayo de 2015 se comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la recuperación extraordinaria de retenciones de dividendos francesas para el periodo 2009-2013 por un importe neto de los gastos incurridos para su recuperación de 43.114,95 euros.

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

En este fondo existen una persona jurídica cuyo volumen de inversión representa un 38,76 % del patrimonio del fondo. La entidad depositaria, CECABANK y la sociedad gestora, Aviva Gestión S.G.I.I.C., S.A., no pertenecen al mismo grupo financiero. No se han realizado compras ni ventas con la entidad depositaria CECABANK durante el primer semestre. Durante el semestre se han realizado pagos al depositario por importe de 635,49 euros en concepto de cumplimiento de obligaciones EMIR por operaciones en instrumentos financieros derivados. Durante el semestre el fondo ha realizado compras cuya contrapartida es una IIC gestionada por la misma Gestora por importe de 6,5 millones de euros. La Gestora dispone de un procedimiento formal para cerciorarse que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la institución de inversión colectiva y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el primer semestre de 2015, los principales factores que afectaron a los mercados financieros fueron el programa de compra de deuda (QE) del Banco Central Europeo, las elecciones Griegas y posteriores negociaciones entre el gobierno griego y sus acreedores, el mantenimiento del precio del petróleo por debajo de 65\$ y una estabilización en el segundo trimestre del tipo de cambio del euro frente al dólar en el entorno del 1,10 después de las caídas entre enero y marzo.

Los últimos meses ha sido especialmente importante el desarrollo de los acontecimientos en Grecia, que el 27 de junio anunció un referéndum para el 5 de julio con el fin de decidir si Grecia acepta las condiciones para un tercer rescate solicitadas por sus acreedores. Esto ha disparado la volatilidad y pesará sobre el mercado hasta que el horizonte se despeje definitivamente.

A pesar de estas incertidumbres el entorno macro en Europa sigue siendo razonablemente bueno, y en España en particular hemos asistido a continuas subidas de estimaciones de crecimiento de diferentes organismos, lo que contribuye directamente a la mejora en las expectativas de beneficios de las empresas españolas.

Esto ha llevado a que el Ibex 35 haya corregido en el segundo trimestre parte de las subidas acumuladas en el primero, subiendo en total un 4,77% a 30 de junio respecto al cierre de 2014. En este contexto Aviva Espabolsa FI ha mostrado un comportamiento muy sólido, subiendo un 13.34%. Nuestra vocación de largo plazo y el riguroso análisis de las compañías en cartera contribuye a que el fondo normalmente tienda a hacerlo especialmente bien en periodos volátiles, como ha sido el caso.

En cuanto a la cartera, a principios de año aumentamos la posición en algunas empresas europeas por considerar que presentaban un mayor ratio de rentabilidad-riesgo que la alternativa española, (Euronext frente a BME, TNT Express frente a Logista) o, simplemente, que no existe dicha alternativa nacional (Cap Gemini, Airbus, Siemens, Adidas o Michelin). En el segundo trimestre y gracias al gran comportamiento de la mayoría de estas compañías, hemos vendido la mayoría de estas posiciones, y a 30 de junio las únicas empresas no españolas de la cartera eran Galp y Euronext, ésta última con una exposición muy pequeña.

Si en el primer trimestre aumentamos el peso de Amadeus, APPLUS, Telefónica y BBVA en la cartera, en el segundo destacan las incorporaciones de Talgo, Red Eléctrica, Acerinox e Indra. En el caso de Talgo consideramos que la empresa tiene unas muy buenas perspectivas de crecimiento unidas a un negocio recurrente de mantenimiento con altas barreras a la entrada que no está reflejado en su cotización. Red Eléctrica presenta un cash flow recurrente y con poco riesgo asociado que nos parece atractivo. En Acerinox abrimos posición después de un excesivo castigo a la compañía tras publicar un primer trimestre afectado por un parón en el mercado de EEUU, aunque pensamos que los fundamentales a largo plazo siguen siendo sólidos. En el caso de Indra abrimos una posición pequeña a finales de junio al considerar que la valoración reflejaba los riesgos de una forma muy asimétrica, ya que estaba descontando el peor escenario posible y aunque la compañía tiene por delante una reestructuración complicada, creemos que el día del inversor del 8 de julio puede suponer un catalizador para empezar la mejora de márgenes, y en el momento en que el mercado reconozca alguna mejora gracias al nuevo plan estratégico, la acción debería tener un buen recorrido al alza con pocos riesgos de bajada respecto a los niveles actuales.

El patrimonio del fondo cerró el periodo en 213 millones de euros desde los 187 millones a cierre del año 2014, estableciéndose el número de partícipes al final del periodo en 1.456.

El fondo obtuvo durante el primer semestre del 2015 una variación respecto a su índice de referencia del 9,01 %. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado semestre fue de 2,16%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -3,07 %.

En lo que llevamos de año el fondo ha obtenido una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del tesoro a 1 año en 13,17%.

El fondo sigue una política de gestión eficiente con el uso de futuros cotizados tanto con la finalidad de cobertura como de inversión, las operaciones con este tipo de instrumento han tenido un resultado de 397 miles de EUR en el semestre, así mismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0 %.

La volatilidad histórica del fondo a cierre de semestre fue 13,61 %, La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción

En resumen, seguimos fieles a nuestra filosofía de inversión, en la cual prima el análisis riguroso y la valoración de compañías con una visión de largo plazo. Con una segunda mitad de año cargada de incertidumbres y unas elecciones generales por delante en España, es previsible un aumento de la volatilidad en los mercados. En este tipo de escenarios el fondo históricamente se ha comportado bien, después de un ciclo alcista muy acentuado la volatilidad puede traer consigo buenas ideas de inversión que hasta ahora no estaban en cartera por no cotizar con el suficiente descuento respecto a nuestra valoración.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

Aviva Gestión SGIIC, ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las Sociedades Españolas, en las que el Fondo tiene 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.

Adicionalmente, la Gestora ha ejercido el derecho de voto en aquellos casos en que no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencia a juntas.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0673516961 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	264	0,12	0	0,00
ES0632105948 - DERECHOS ACERINOX SA	EUR	128	0,06	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES Taigo SA	EUR	4.709	2,21	0	0,00
ES0673516953 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	162	0,09
ES0613211996 - DERECHOS BBVA	EUR	0	0,00	65	0,03
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVI	EUR	3.844	1,81	1.629	0,87
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTR	EUR	3.756	1,77	5.344	2,86
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	8.026	3,77	8.910	4,76
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	9.654	4,54	7.756	4,14
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	1.157	0,54	2.199	1,18
ES0126775032 - ACCIONES Taigo SA	EUR	6.555	3,08	10.506	5,61
LU0323134006 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	2.188	1,03	2.262	1,21
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	5.710	2,68	1.638	0,88
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	5.915	2,78	4.587	2,45
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	0	0,00	3.441	1,84
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	5.088	2,39	3.945	2,11
ES0114297015 - ACCIONES BARON DE LEY	EUR	11.437	5,38	10.050	5,37
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	5.583	2,63	4.813	2,57
ES0171996012 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	3.077	1,45	1.756	0,94
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	6.833	3,21	6.227	3,33
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	8.901	4,19	6.949	3,71
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	3.971	1,87	0	0,00
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	10.929	5,14	11.127	5,95
ES0109427734 - ACCIONES ANTENA 3 TV	EUR	2.686	1,26	0	0,00
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	0	0,00	1.296	0,69
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	10.138	4,77	6.472	3,46
ES0173093115 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	6.736	3,17	0	0,00
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	3.228	1,52	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	0	0,00	4.310	2,30
ES0161560018 - ACCIONES INH HOTELES	EUR	4.414	2,08	1.988	1,06
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	9.737	4,58	6.506	3,48
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRASTRUCT	EUR	2.813	1,32	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	8.953	4,21	5.497	2,94
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	4.163	1,96	4.260	2,28
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	10.690	5,03	9.095	4,86
TOTAL RV COTIZADA		171.284	80,55	132.791	70,97
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		171.284	80,55	132.791	70,97
ES0170156006 - PARTICIPACIONES AVIVA CORTO PLAZO FI	EUR	6.500	3,06	0	0,00
TOTAL IIC		6.500	3,06	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		177.784	83,61	132.791	70,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	1.417	0,67	7.677	4,10
IE00B010DT83 - ACCIONES C&C GROUP PLC	EUR	0	0,00	3.033	1,62
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	4.622	2,47
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	2.886	1,36	2.313	1,24
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS	EUR	0	0,00	3.238	1,73
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	0	0,00	921	0,49
TOTAL RV COTIZADA		4.303	2,03	21.803	11,65
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		4.303	2,03	21.803	11,65
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.303	2,03	21.803	11,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		182.087	85,64	154.594	82,62

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.