



BBVA BOLSA INDICE, FI

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Trimestral correspondiente al 31 de marzo de 2019 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 0681

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BBVA

Auditor: KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en CL/ CALLE AZUL (CIUDAD BBVA) NUM 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva.com pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.918073165, o mediante correo electrónico en bbvafondos@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 del Fondo: **BBVA BOLSA INDICE, FI**

Fecha de registro: 29/08/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que replica o reproduce un índice. Vocación Inversora: IIC Gestión Pasiva. Perfil de riesgo: 6 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

Fondo de gestión pasiva (fondo índice) que replica el comportamiento de su índice de referencia, IBEX 35. La cartera del Fondo está invertida principalmente en acciones que forman el IBEX 35, IIC que repliquen el índice y/o derivados sobre dicho índice o sus componentes. Adicionalmente, con objeto de maximizar el rendimiento de la liquidez de que disponga (en especial la asociada a la parte de exposición al índice o sus componentes obtenida vía derivados) podrá invertir en activos del mercado monetario mediante la adquisición de emisiones de Deuda pública o Privada de Emisores OCDE de alta calidad crediticia

Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología 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

Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de participaciones	6.665.597,45	7.250.614,23
N.º de partícipes	5.259	5.471
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	600 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
Periodo del informe	147.331	22,1032
2018	147.663	20,3655
2017	190.195	23,3122
2016	194.522	21,2483

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulado	s/patrimonio s/resultados	Total s/patrimonio s/resultados		
Comisión de gestión	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27 Patrimonio Al fondo

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,05	0,05	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,12	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 al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Rentabilidad IIC	8,53	8,53	-8,29	-2,12	1,61	-12,64	9,71	1,13
Desviación	0,62	0,62	0,77	0,67	0,96	0,75	0,70	0,93

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas ⁽¹⁾

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,78	07/02/2019	-1,78	07/02/2019	-12,33	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	2,54	04/01/2019	2,54	04/01/2019	3,70	24/04/2017

(1) 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Volatilidad (II) de:								
Valor liquidativo	12,29	12,29	15,77	10,40	13,30	13,60	12,73	25,83
IBEX 35	12,44	12,44	15,94	10,62	13,44	13,76	12,96	26,04
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	1,25	0,71	0,60	0,26
B-C-FI-IBEX 35*-4189	12,33	12,33	15,83	10,39	13,46	13,62	12,91	25,83
VaR histórico (III)	-8,56	-8,56	-8,56	-8,56	-8,56	-8,56	-11,70	-12,47

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: 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.

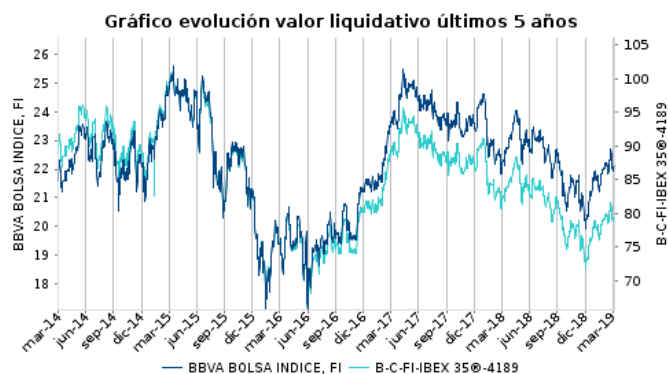
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Ratio total de gastos	0,32	0,32	0,33	0,33	0,33	1,31	1,33	1,33

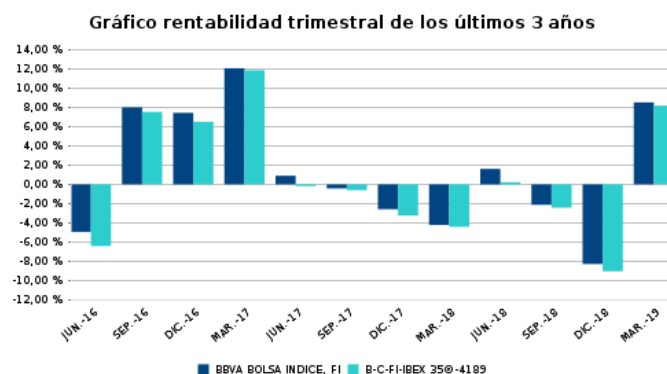
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 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)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	4.323.042	108.360	0,30
Renta Fija Internacional	1.594.310	50.670	1,02
Renta Fija Mixta Euro	772.403	26.526	1,82
Renta Fija Mixta Internacional	733.193	41.504	0,72
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.110.811	85.411	4,02
Renta Variable Euro	326.637	20.181	8,99
Renta Variable Internacional	2.966.547	165.200	13,62
IIC de Gestión Pasiva (1)	4.374.693	135.584	3,52
Garantizado de Rendimiento Fijo	26.896	777	-0,54
Garantizado de Rendimiento Variable	32.429	728	0,14
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	636.987	20.913	-2,38
Global	21.849.325	626.836	2,98
Total Fondos	39.747.273	1.282.690	3,41

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	142.519	96,73	143.713	97,32
* Cartera interior	142.519	96,73	143.713	97,32
* Cartera exterior		0,00		0,00
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.909	1,97	2.338	1,58
(+/-) RESTO	1.903	1,29	1.612	1,09
TOTAL PATRIMONIO	147.331	100,00	147.663	100,00

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	147.663	167.743	147.663	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-8,43	-4,04	-8,43	-100,26
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	8,21	-8,70	8,21	-190,58
(+) Rendimiento de gestión	8,55	-8,37	8,55	
+ Intereses				69,08
+ Dividendos	0,53	1,02	0,53	-50,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,80	-9,11	7,80	-182,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,22	-0,28	0,22	-175,23
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				425,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,33	-0,34	0,97
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	6,13
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	6,13
- Gastos por servicios exteriores				50,08
- Otros gastos de gestión corriente				-29,44
- Otros gastos repercutidos	-0,02		-0,02	
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	147.331	147.663	147.331	

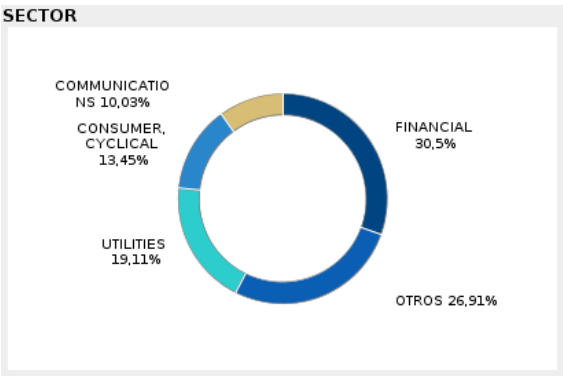
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		142.521	96,71	143.711	97,30
TOTAL RENTA VARIABLE		142.521	96,71	143.711	97,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		142.521	96,71	143.711	97,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0		0	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		142.521	96,71	143.711	97,30

Notas: El periodo 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.

Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Valor de renta variable	FUTURO TECNICAS REUNIDAS SA 100	346	Objetivo concreto de rentabilidad

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	FUTURO IBEX 35 INDEX 10	4.410	Objetivo concreto de rentabilidad
Índice de renta variable	FUTURO IBEX 35 INDEX 1	46	Objetivo concreto de rentabilidad
Total Subyacente Renta Variable		4.802	
TOTAL OBLIGACIONES		4.802	

4. Hechos Relevantes

	SÍ	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 aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	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 SA SGIIC 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

Las atractivas valoraciones alcanzadas a finales del año pasado, el mayor apetito por el riesgo en los primeros compases del trimestre apoyado por el cambio de sesgo de los bancos centrales, y la paulatina mejora en el tono de las negociaciones comerciales propiciaban el movimiento al alza de las bolsas durante el 1T19, acercándose el S&P500 a la zona de máximos históricos de septiembre del año pasado (llegando a situarse un 2,5% por debajo de dichos niveles a mediados de marzo). El índice mundial en dólares subía un 11,6%, mientras que la volatilidad ha ido retrocediendo durante el trimestre (salvo repuntes puntuales) y finaliza el trimestre en niveles de 13,7. El movimiento ha venido liderado por las bolsas desarrolladas, entre las que destaca el buen comportamiento de EE.UU. (S&P500 13,1%, Stoxx600 12,3%, Topix 6,5%). Dentro de Europa Francia, Italia y Grecia se situaban a la cabeza, mientras que Alemania y España (con mayor peso de sectores más exportadores, Ibex35 +8,2%) y Reino Unido (sobre el que ha pesado, especialmente en los primeros meses, la incertidumbre sobre el Brexit) han quedado más rezagadas. Entre las plazas emergentes Asia ha liderado las alzas (gracias al buen comportamiento de China apoyado por el anuncio de inclusión de las acciones chinas A en el MSCI Emergentes y el programa de estímulo económico), seguida de Latam (destaca el mal comportamiento de Brasil por dudas sobre las reformas) y con Europa Emergente algo más rezagada (mal comportamiento de Turquía por dudas sobre su estabilización económica). La temporada de resultados del 4T18 ha resultado ser algo mixta con sorpresas positivas en beneficios por parte del 73% de las compañías en EE.UU. y 50% en Europa, y menores en ventas (60% y 67% respectivamente). Durante el año se han ido revisando a la baja paulatinamente las estimaciones de crecimiento de beneficios a 12 meses vista en ambas geografías, aunque la mayor parte de este movimiento se ha producido en los primeros meses, permaneciendo un tanto más estables en marzo. En la actualidad se sitúan en niveles de 3,7% y 5,4% para 2019, 11,4% y 9,2% de cara a 2020 y 9,8% y 7,4% de cara a 2021. Estas revisiones se deben en su mayor parte a unas expectativas de caída de márgenes, pues las estimaciones de crecimiento de ventas han subido en EE.UU. y permanecido estables en Europa (niveles de 5,4% y 2,5% para 2019, 5,4% y 4,1% de cara a 2020 y 4,5% y 1,4% para 2021 respectivamente). Sectorialmente, el tono positivo de los mercados para el conjunto del trimestre ha favorecido el mejor comportamiento relativo de algunos sectores cíclicos, como tecnología, energía e industriales, a los que cabe añadir los sectores americanos de telecomunicaciones y consumo (tanto estable como discrecional), y los de materiales y consumo estable en Europa (alimentación y productos personales). Por el lado negativo, sin embargo, destacan los sectores de financieras y farmacéuticas, algunos subsectores de consumo cíclico europeos (autos, ocio y media), y el sector de materiales americano (en Europa este sector ha tenido un comportamiento relativo positivo). En cualquier caso cabe destacar que la gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia. Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos procedentes de la cartera. Se han recibido dividendos de CIE, Red Eléctrica, Amadeus, Santander, Naturgy y Bankinter. Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones como los dividendos opcionales de Iberdrola y ACS para generar una rentabilidad adicional. La composición del índice ha sido modificada en varias ocasiones (aumento de peso en Repsol, Iberdrola y Cellnex, y disminución de Viscofan), por lo que la cartera se ha ido ajustando a dicha composición. El año se ha iniciado con una pérdida de pulso de la economía mundial, con desaceleración tanto de los países desarrollados como de los emergentes, presiones inflacionistas contenidas y un cambio en el sesgo de los principales bancos centrales, que no contemplan subidas de tipos este año. Con ello, el crecimiento esperado para 2019 se modera al 3,4% frente al 3,7% de 2018. El fondo se ha adherido a una demanda colectiva (class action) dirigida a todas las personas físicas y jurídicas domiciliadas en Estados Unidos o que, en caso de estar domiciliadas en un país distinto, negociaran en los Estados Unidos Euribor Products durante el periodo comprendido entre 1 de junio de 2005 y el 31 de marzo de 2011 (ambas fechas incluidas). A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 2,70%.

*Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com y en 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 SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	1.620	1,10	1.640	1,11
ES0105046009 ACCIONES AENA SME SA	EUR	4.271	2,90	3.956	2,68
ES0105066007 ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	2.310	1,57	1.679	1,14
ES0105630315 ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	732	0,50	716	0,48
ES0109067019 ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	9.264	6,29	8.644	5,85
ES0113211835 ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	10.041	6,82	10.007	6,78
ES0113307062 ACCIONES BANKIA SA	EUR	1.264	0,86	1.534	1,04
ES0113679137 ACCIONES BANKINTER SA	EUR	1.805	1,23	2.042	1,38
ES0113860A34 ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	1.477	1,00	1.823	1,23
ES0113900J37 ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	19.897	13,50	20.885	14,14
ES0116870314 ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	4.426	3,00	4.327	2,93
ES0118594417 ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	517	0,35	471	0,32
ES0118900010 ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	4.559	3,09	4.231	2,87
ES0124244E34 ACCIONES MAPFRE SA	EUR	1.342	0,91	1.388	0,94
ES0148396007 ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	14.487	9,83	13.531	9,16
ES0152503035 ACCIONES MEDIASET ESPAÑA COMU	EUR	516	0,35	466	0,32
ES0167050915 ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	3.644	2,47	3.447	2,33
ES0171996087 ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	3.145	2,13	3.159	2,14
ES0173093024 ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	3.040	2,06	3.415	2,31
ES0173516115 ACCIONES REPSOL SA	EUR	7.034	4,77	6.963	4,72
ES0176252718 ACCIONES MELIA HOTELS INTERNA	EUR	450	0,31	488	0,33
ES0125220311 ACCIONES ACCIONA SA	EUR	1.345	0,91	1.096	0,74
ES0130625512 ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	361	0,25	437	0,30
ES0130670112 ACCIONES ENDESA SA	EUR	2.848	1,93	2.760	1,87
ES0130960018 ACCIONES ENAGAS SA	EUR	1.831	1,24	1.825	1,24
ES0132105018 ACCIONES ACERINOX SA	EUR	577	0,39	619	0,42
ES0139140174 SOCIMI INMOBILIARIA COLONIA	EUR	1.102	0,75	1.071	0,73
ES0140609019 ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	4.924	3,34	6.127	4,15
ES0143416115 ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	1.715	1,16	1.408	0,95
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	15.089	10,24	14.536	9,84
ES0177542018 ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	3.494	2,37	4.463	3,02
ES0178165017 ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	68	0,05	92	0,06
ES0178430E18 ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	11.467	7,78	12.337	8,35
ES0184262212 ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	766	0,52	726	0,49
ES06735169D7 DERECHOS REPSOL SA	EUR	0		199	0,13
LU1598757687 ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	1.093	0,74	1.203	0,81
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		142.521	96,71	143.711	97,30
TOTAL RENTA VARIABLE		142.521	96,71	143.711	97,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		142.521	96,71	143.711	97,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0		0	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		142.521	96,71	143.711	97,30

Notas: El periodo 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.

