BBVA BOLSA INDICE EURO, 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: 1093

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BBVA **Auditor:** ERNST&YOUNG, 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 EURO, FI
Fecha de registro: 08/07/1997

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, DJ Eurostoxx 50. La cartera del Fondo está invertida principalmente en acciones que forman el DJ Eurostoxx 50, 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	11.279.944,34	12.369.030,76
N.º de partícipes	3.066	3.213
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	600 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
Período del Informe	101.810	9,0258
2018	99.831	8,0710
2017	136.833	9,2361
2016	117.893	8,5326

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 imputacion
	Periodo			Acumulado				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
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
Indice de rotacion de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,12	-0,12	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,83	11,83	-11,68	0,07	2,99	-12,61	8,24	3,12	3,00
Desviación	1,41	1,41	0,41	0,24	0,90	0,57	0,52	0,77	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 (%)	-1,92	07/02/2019	-1,92	07/02/2019	-8,63	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	2,94	04/01/2019	2,94	04/01/2019	4,00	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	Año t-5
Volatilidad (II) de :									
Valor liquidativo	12,66	12,66	16,20	10,50	12,21	13,63	10,17	21,92	17,03
IBEX 35	12,44	12,44	15,94	10,62	13,44	13,76	12,96	26,04	15,41
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	1,25	0,71	0,60	0,26	0,32
B-C-FI-EUROSTOXX® 50-4149	12,73	12,73	16,19	10,64	12,38	13,65	10,22	21,92	17,07
VaR histórico (III)	-7,90	-7,90	-7,90	-7,90	-7,90	-7,90	-7,90	-7,90	-9,44

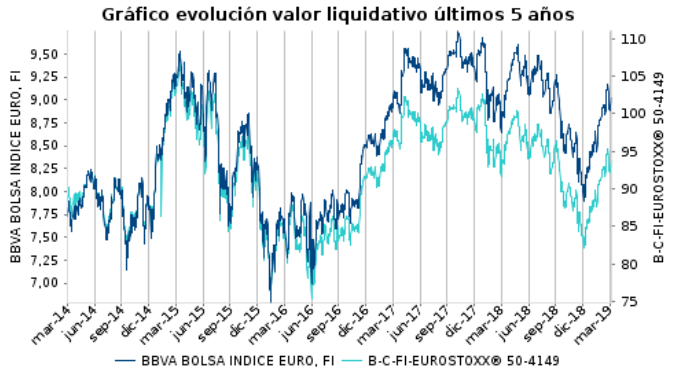
(II) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(III) VaR histórico: Indica lo máximo 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)

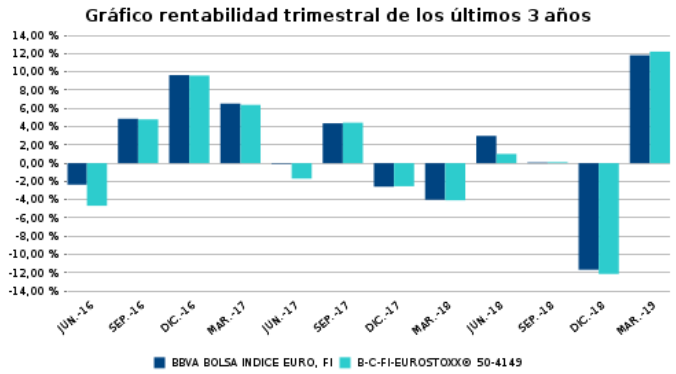
	Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,32	0,32	0,33	0,33	0,33	1,31	1,33	1,39	0,00

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 inviertan 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 período.
(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	98.399	96,65	97.354	97,52
* Cartera interior	9.946	9,77	10.012	10,03
* Cartera exterior	88.453	86,88	87.342	87,49
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.023	1.99	1.394	1,40
(+/-) RESTO	1.388	1,36	1.082	1,08
TOTAL PATRIMONIO	101.810	100,00	99.831	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)	99.831	122.249	99.831	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-9,17	-7,89	-9,17	-9,06
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	11,12	-12,70	11,12	-182,03
(+) Rendimiento de gestión	11,54	-12,47	11,54	-186,75
+ Intereses				61,37
+ Dividendos	0,50	0,28	0,50	68,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,66	-12,27	10,66	-181,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,38	-0,38	0,38	-192,45
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados				-200,00
± Otros rendimientos		-0,10		-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,34	-0,42	15,61
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	8,50
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	8,50
- Gastos por servicios exteriores				-4,68
- Otros gastos de gestión corriente				-120,42
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,01	-0,10	-574,31
(+) Ingresos		0,11		-98,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos		0,11		-98,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	101.810	99.831	101.810	

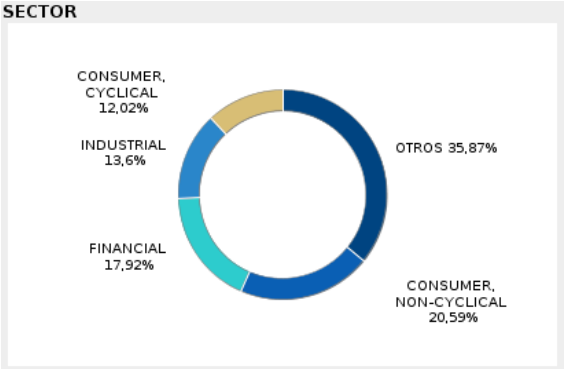
3. Inversiones financieras

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		9.946	9,76	10.012	10,03
TOTAL RENTA VARIABLE		9.946	9,76	10.012	10,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.946	9,76	10.012	10,03
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		88.382	86,83	87.265	87,42
TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA		71	0,07	78	0,08
TOTAL RENTA VARIABLE		88.453	86,90	87.343	87,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		88.453	86,90	87.343	87,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		98.399	96,66	97.355	97,53

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	
Índice de renta variable	FUTURO|Euro Stoxx 50 Pr|10|	3.403	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		3.403	
TOTAL OBLIGACIONES		3.403	

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

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. En EE.UU., tras crecer el PIB un 2,9% en 2018, la actividad se veía afectada a principios de año por el cierre parcial de la Administración, la negociación comercial con China y el mal tiempo. Sin embargo, la menor incertidumbre política y comercial y la mejora de las condiciones financieras apoyan una recuperación en el 2T19. Aunque la eurozona conseguía finalizar 2018 con un crecimiento medio del 1,8%, el cierre de año fue muy flojo, especialmente en Italia y Alemania. Las dificultades de China, el sector de autos y el comercio internacional en general siguen pesando en la industria europea, aunque el sector servicios se ha recuperado, lo que debería favorecer una estabilización de la actividad. En China, el gobierno ha revisado a la baja su objetivo de crecimiento para 2019 al 6%-6,5% (vs 6,6% en 2018) y ha anunciado medidas de estímulo fiscal y monetario para dar impulso a la economía. Por el lado de los precios, la inflación general se sitúa en tasas del 1,5% tanto en EE.UU. como en la eurozona, y la subyacente se mantiene en EE.UU. ligeramente por encima del objetivo de la Fed, en el 2,1%, y en la eurozona en el 1%.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). Los resultados del último trimestre en Japón han sido peores, las ventas suben un 5,1% pero los beneficios caen un 19,5%.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).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 Japón los sectores con mejor comportamiento son el de tecnología, salud y comunicaciones. Los sectores de energía, consumo y financiero en cambio lo hacen peor.En cualquier caso cabe destacar que la gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia. A la rentabilidad del índice habrá que añadirle la rentabilidad del tipo de cambio euro-dólar ya que no se cubre la exposición a la divisa de la cartera.PERFORMANCEEn cuanto a perspectivas para 2019 las dinámicas de las Bolsas han mejorado notablemente en las últimas semanas, al igual que otros activos de riesgo, traduciéndose todo ello en una clara mejora de las condiciones financieras. Los Bancos Centrales han cambiado asimismo el anterior sesgo restrictivo de la política monetaria. Todo ello, contribuye a que el entorno de rentabilidad/riesgo parezca más equilibrado. Nuestro escenario macro sigue apuntando hacia una desaceleración moderada. Con todo ello, parece aconsejable mantener un posicionamiento menos cauteloso en activos de riesgo.El patrimonio del fondo ha aumentado un 1,98% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 4,58%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,32%.Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del 11,83%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 3,41%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,52%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 12,23% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 1,41. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 12,66%, inferior a la de la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 12,73%.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). El fondo se ha adherido a una demanda colectiva a la compañía Volkswagen motivada por la instalación de dispositivos en cientos de miles de coches para eludir las pruebas y regulaciones ambientales en EE.UU. La compañía se enfrenta a multas importantes por parte de la Agencia de Protección Medioambiental de EE.UU. Las acciones de la compañía cayeron en septiembre de 2015 un 50% desde el máximo de marzo de 2015.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 3,55%.

"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 financeras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109067019 ACCIONES|AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.281	1,26	1.203	1,21
ES0113211835 ACCIONES|BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	1.389	1,36	1.393	1,40
ES0113900J37 ACCIONES|BANCO SANTANDER SA	EUR	2.752	2,70	2.906	2,91
ES0144580Y14 ACCIONES|IBERDROLA SA	EUR	1.908	1,87	1.849	1,85
ES0148396007 ACCIONES|INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.191	1,17	1.119	1,12
ES0178430E18 ACCIONES|TELEFONICA SA	EUR	1.425	1,40	1.542	1,54
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		9.946	9,76	10.012	10,03
TOTAL RENTA VARIABLE		9.946	9,76	10.012	10,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.946	9,76	10.012	10,03
BE0974293251 ACCIONES|ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	2.615	2,57	2.212	2,22
DE0005190003 ACCIONES|BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	901	0,88	1.021	1,02
DE0005552004 ACCIONES|DEUTSCHE POST AG	EUR	1.165	1,14	1.059	1,06
DE0005557508 ACCIONES|DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.962	1,93	2.165	2,17
DE0005785604 ACCIONES|FRESENIUS SE & CO KG	EUR	835	0,82	783	0,78
DE0007100000 ACCIONES|DAIMLER AG	EUR	1.908	1,87	1.847	1,85
DE000BAY0017 ACCIONES|BAYER AG	EUR	2.197	2,16	2.544	2,55
DE0008404005 ACCIONES|ALLIANZ SE	EUR	3.442	3,38	3.349	3,35
DE0008430026 ACCIONES|MUENCHENER RUECKVERS	EUR	1.290	1,27	1.284	1,29
DE000A1EWWW0 ACCIONES|ADIDAS AG	EUR	1.632	1,60	1.386	1,39
DE000BASF111 ACCIONES|BASF SE	EUR	2.462	2,42	2.499	2,50
DE0007164600 ACCIONES|SAP SE	EUR	4.557	4,48	4.237	4,24
DE0007236101 ACCIONES|SIEMENS AG	EUR	3.154	3,10	3.729	3,74
DE0007664039 ACCIONES|VOLKSWAGEN AG	EUR	1.051	1,03	1.146	1,15
FI0009000681 ACCIONES|NOKIA OYJ	EUR	1.170	1,15	1.277	1,28
FR0000073272 ACCIONES|SAFRAN SA	EUR	1.810	1,78	1.752	1,75
FR0000120073 ACCIONES|AIR LIQUIDE SA	EUR	1.991	1,96	2.093	2,10
FR0000120271 ACCIONES|TOTAL SA	EUR	5.351	5,26	5.582	5,59
FR0000121667 ACCIONES|ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1.161	1,14	1.427	1,43
FR0000121972 ACCIONES|SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1.571	1,54	1.446	1,45
FR0000120644 ACCIONES|DANONE SA	EUR	1.809	1,78	1.785	1,79
FR0000121014 ACCIONES|LVMH MOET HENNESSY L	EUR	3.581	3,52	3.106	3,11
FR0000120321 ACCIONES|L'OREAL SA	EUR	2.400	2,36	2.219	2,22
FR0000125486 ACCIONES|VINCI SA	EUR	1.969	1,93	1.807	1,81
FR0000120578 ACCIONES|SANOFI	EUR	3.637	3,57	3.864	3,87
FR0000120628 ACCIONES|AXA SA	EUR	1.910	1,88	1.769	1,77
FR0000127771 ACCIONES|VIVENDI SA	EUR	1.017	1,00	935	0,94
FR0000130809 ACCIONES|SOCIETE GENERALE SA	EUR	852	0,84	1.013	1,01
FR0000131104 ACCIONES|BNP PARIBAS SA	EUR	2.009	1,97	2.051	2,05
FR0000121485 ACCIONES|KERING SA	EUR	1.560	1,53	1.385	1,39
NL0011821202 ACCIONES|ING GROEP NV	EUR	1.716	1,69	1.650	1,65
IE0001827041 ACCIONES|CRH PLC	EUR	954	0,94	878	0,88
NL0000235190 ACCIONES|AIRBUS SE	EUR	2.755	2,71	2.161	2,16
NL0010273215 ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	2.911	2,86	2.666	2,67
NL0011794037 ACCIONES|KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	1.149	1,13	1.177	1,18
FR0000133308 ACCIONES|ORANGE SA	EUR	1.215	1,19	1.307	1,31
FR0010208488 ACCIONES|ENGIE SA	EUR	1.010	0,99	1.049	1,05
FR0013326246 SOCIMI|UNIBAIL-RODAMCO-WEST	EUR	827	0,81	844	0,85
IE00BZ12WP82 ACCIONES|LINDE PLC	EUR	3.521	3,46	3.440	3,45
IT0000072618 ACCIONES|INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1.449	1,42	1.426	1,43
IT0003128367 ACCIONES|ENEL SPA	EUR	1.812	1,78	1.765	1,77
IT0003132476 ACCIONES|ENI SPA	EUR	1.637	1,61	1.573	1,58
NL0000009355 OTROS|UNILEVER NV	EUR	3.081	3,03	3.233	3,24
NL0000009538 ACCIONES|KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	1.376	1,35	1.324	1,33
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		88.382	86,83	87.265	87,42
FR0013382850 DERECHOS|TOTAL SA	EUR	0		78	0,08
FR0013404126 OTROS|TOTAL SA	EUR	71	0,07	0	
TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA		71	0,07	78	0,08
TOTAL RENTA VARIABLE		88.453	86,90	87.343	87,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		88.453	86,90	87.343	87,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		98.399	96,66	97.355	97,53

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.