

NOVAFONDISA, FI

Nº Registro CNMV: 1508

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2015**Gestora:** 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositorio:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.**Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** SANTANDER **Rating Depositorio:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.gvcgaesco.es>.

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

Dirección

Doctor Ferrán 3-5, 08034 Barcelona tel.93 3662727

Correo Electrónicoinfo@gvcgaesco.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: 10/07/1998

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 del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Novafondisa FI, podrá en activos de renta variable y renta fija de emisores públicos o privados, nacional e internacional, con predominio en mercados de países Zona Euro y en menor medida EEUU y Japón. La exposición a RV será entre 30%- 75%, si bien estará en torno al 60%; con un sesgo a la bolsa española y en valores del mercado continuo, que podrá representar más del 50% del total RV. La exposición a RF será en activos de calidad crediticia alta (A- o superior) y, hasta un 25%, de calidad media (entre BBB- y BBB+), con predominio en deuda pública y títulos de entidades supranacionales y, hasta un 50% de la RF, en emisiones privadas. No obstante, se podrá invertir en activos que tengan como mínimo la misma calidad crediticia que el Reino de España en cada momento. Asimismo, se podrá invertir hasta un máximo del 20% del patrimonio en activos de RF con baja calidad crediticia o sin calidad crediticia definida. La duración media de los activos será entorno a 2 años. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, del mismo grupo o no de la gestora y, hasta un máximo del 70% en depósitos en entidades de crédito y en Instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados cumpliendo con los rating de RF. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor a 1 año (en un 40%) para la inversión en renta fija, y el Ibex-35 (en un 60%) para la inversión en renta variable.

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	0,36	0,52	0,36	0,83
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	343.685,52	362.119,30
Nº de Partícipes	108	117
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.717	10,8146
2014	3.534	9,7597
2013	4.582	9,7857
2012	5.536	9,0138

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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,81	10,81							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,58	05-01-2015	-1,58	05-01-2015		
Rentabilidad máxima (%)	1,31	08-01-2015	1,31	08-01-2015		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,10	8,10							
Ibex-35	18,05	16,51							
Letra Tesoro 1 año	0,31	0,26							
BENCHMARK NOVAFONDISA	11,79	11,79							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,65	18,65							

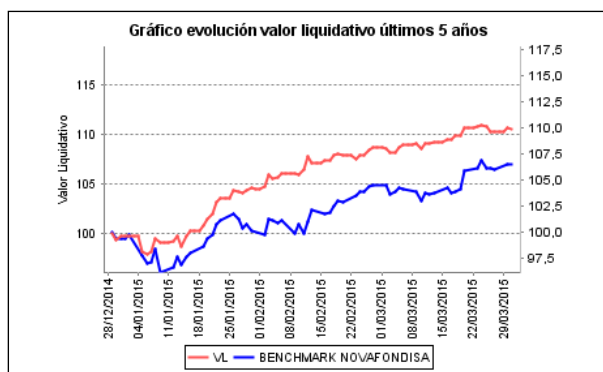
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

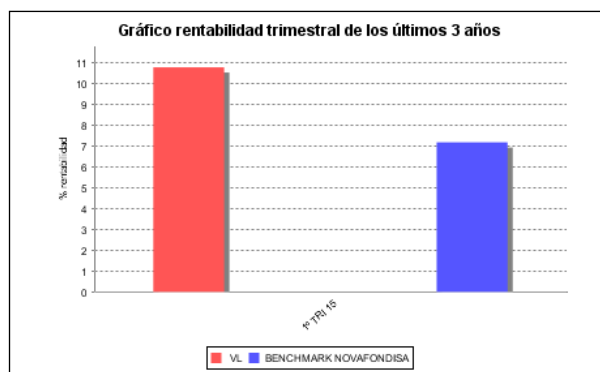
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	Año t-2	Año t-3	2010
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,30			1,18			0,00

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	114.076	17.224	0,06
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	36.663	982	2,46
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	14.574	250	12,22
Renta Variable Mixta Internacional	30.747	527	7,81
Renta Variable Euro	44.321	2.366	17,95
Renta Variable Internacional	130.708	6.496	18,24
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.674	247	12,11
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	132.620	3.081	8,84
Global	58.764	910	9,09
Total fondos	568.146	32.083	9,63

*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	3.252	87,49	3.338	94,45
* Cartera interior	2.309	62,12	2.154	60,95
* Cartera exterior	932	25,07	1.175	33,25
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,11	3	0,08

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	7	0,19	7	0,20
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	431	11,60	180	5,09
(+/-) RESTO	34	0,91	16	0,45
TOTAL PATRIMONIO	3.717	100,00 %	3.534	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)	3.534	3.958	3.534	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,29	-11,48	-5,29	-55,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,26	0,28	10,26	3.362,87
(+) Rendimientos de gestión	10,55	0,58	10,55	1.653,69
+ Intereses	0,05	0,06	0,05	-11,64
+ Dividendos	0,18	0,25	0,18	-32,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,05	-0,03	-30,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,57	0,21	10,57	4.703,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	-0,04	-0,23	407,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,15	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	1.283,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,30	-0,29	-5,57
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-5,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-11,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.717	3.534	3.717	

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

3. Inversiones financieras

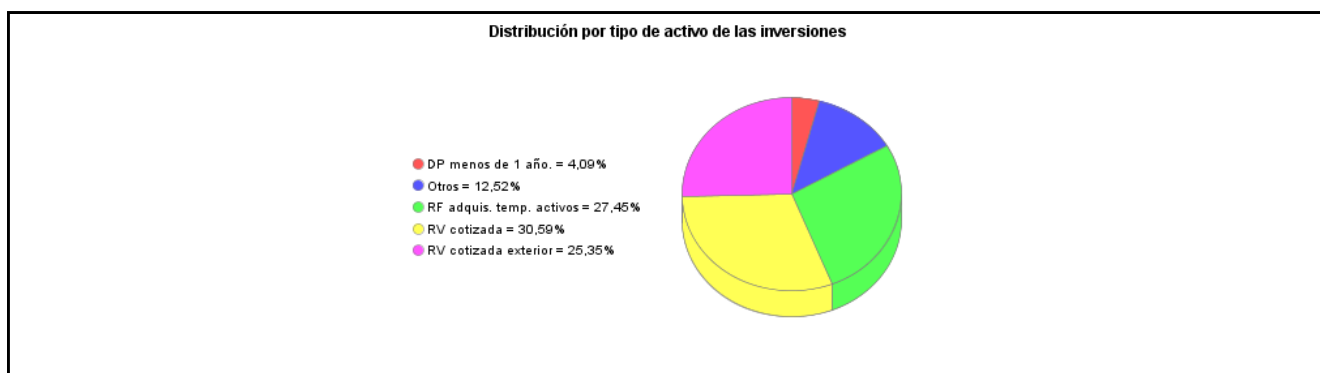
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	152	4,09	153	4,33
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.020	27,45	420	11,89
TOTAL RENTA FIJA	1.172	31,54	573	16,22
TOTAL RV COTIZADA	1.137	30,59	1.580	44,70
TOTAL RENTA VARIABLE	1.137	30,59	1.580	44,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.309	62,13	2.154	60,92
TOTAL RV COTIZADA	942	25,35	1.175	33,24
TOTAL RENTA VARIABLE	942	25,35	1.175	33,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	942	25,35	1.175	33,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.251	87,48	3.328	94,16

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
TOTAL DERECHOS		0	
DJEU50	FUTURO EUX - EUROSTOXX (19/06/2015)	182	Inversión
Total otros subyacentes		182	
TOTAL OBLIGACIONES		182	

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 aplicable

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

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 PARTICIPE posee el 50,23% de las participaciones de NOVAFONDISA, FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora, y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido, en relación al patrimonio medio, al 0,066%. El importe de las adquisiciones realizadas durante el periodo de valores o instrumentos financieros cuyo colocador ha sido una entidad del grupo de la gestora ha sido de 10556 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 0,2873%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los principales índices bursátiles volvieron a despedir un nuevo trimestre con retornos positivos, especialmente importantes en Europa. El EuroStoxx50 firmó el mejor arranque de los últimos 17 años al repuntar un +17,51%, siendo la Bolsa alemana quién lideró las alzas al registrar una subida del +22,03%. Las dudas macroeconómicas que existían sobre la Eurozona a principio de año han quedado en un segundo plano, al igual que los riesgos geopolíticos en Ucrania-Rusia y Grecia. La comunidad financiera, en su proceso de toma de decisiones de inversión, ha dado más importancia a los efectos positivos que van a impactar en las cuentas de las empresas europeas, tales como una mayor competitividad de sus productos en el mercado internacional por la fuerte caída de la cotización del euro frente al dólar, los menores costes de producción y transporte debido al descenso del precio del petróleo, caídas importantes de los gastos financieros con los tipos de interés en niveles históricamente muy bajos y costes laborales muy ajustados y sin presión inflacionista. Todo ello ha venido acompañado por el continuo trasvase de flujos monetarios de renta fija hacia la renta variable ante un mejor binomio riesgo/rentabilidad, especialmente de inversores asiáticos y americanos que ven ahora a Europa como una economía en recuperación económica y con valoraciones empresariales muy atractivas. Los Bancos Centrales han vuelto a tener un papel protagonista en los mercados financieros. Esta vez la sorpresa vino por parte del Banco Central de Suiza,

el cual, además de bajar los tipos de interés, tomó la decisión de dar paso a la libre flotación del franco suizo frente al euro. Otro de los focos de atención fue el anuncio del Quantitative Easing (QE) hecho por Mario Draghi mediante el programa de compras en activos por importe de 60.000 millones de euros mensuales hasta septiembre de 2016. En el caso de la Reserva Federal americana, la cual juega en otra liga, el debate sigue abierto para anticipar la subida de tipos de interés. La Deuda Pública europea, apoyada por las políticas monetarias expansivas (QE), ha continuado marcando nuevos mínimos históricos en rentabilidad, situándose los tipos de interés de referencia a 10 años a finales de marzo por debajo del 0,2% en Alemania y en niveles del 1,2% en España. Las rentabilidades en el mercado monetario continúan deprimidas e incluso en algunos casos, tal y como las operaciones de venta con pacto de recompra a día o la cotización de los activos de renta fija de más calidad, se sitúan en negativo. A pesar de las importantes subidas bursátiles durante el periodo, todavía no se ha cerrado el descuento fundamental, por lo que continuamos manteniendo nuestra visión optimista en renta variable. Ello contrasta con nuestra actitud cautelosa respecto a la Renta Fija, dado el contexto de bajos tipos de interés y con el riesgo latente de que la normalización de tipos de interés conlleve fuertes correcciones en precio en dicha clase de activo. La rentabilidad neta de la IIC en el trimestre ha sido del 10,81% y la volatilidad ha sido del 8.10%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,24%, y una volatilidad del 11.79%. El Patrimonio de la IIC en el trimestre ha registrado una variación positiva del 5,17%. Para la comparativa de la rentabilidad neta obtenida por la IIC con el rendimiento obtenido por el resto de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora, agrupados en función de su vocación gestora, consultar el cuadro del apartado 2.2.B). Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre EuroStoxx que han proporcionado un resultado global negativo de 8.315,00 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 4,97% del patrimonio del fondo. Todas las operaciones en derivados se han realizado en los mercados organizados de: EUREX. El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 2,07%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,6 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. El impacto total de los gastos soportados en el periodo por la IIC ha sido del 0,29%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123L8 - R.[ESTADO ESPAÑOL]4,00 2015-07-30	EUR	152	4,09	153	4,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		152	4,09	153	4,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		152	4,09	153	4,33
ES00000123L8 - R.[GVC GAESCO VALORES]0,25 2015-01-08	EUR	0	0,00	420	11,89
ES00000121O6 - PACTOS[GVC GAESCO VALORES]0,31 2015-04-30	EUR	100	2,69	0	0,00
ES00000122X5 - PACTOS[GVC GAESCO VALORES]0,31 2015-04-09	EUR	920	24,76	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.020	27,45	420	11,89
TOTAL RENTA FIJA		1.172	31,54	573	16,22
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	0	0,00	105	2,98
ES0105062022 - ACCIONES NBI BEARINGS EU	EUR	30	0,81	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES EBRO PULEVA S.A	EUR	43	1,17	69	1,94
ES0113211835 - ACCIONES BBV	EUR	0	0,00	44	1,24
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS MERC.ESP	EUR	0	0,00	31	0,86
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	187	5,03	133	3,76
ES0117360117 - ACCIONES CEMENT. MOLINS	EUR	307	8,26	262	7,43
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	63	1,69	66	1,87
ES0125690513 - ACCIONES DAMM	EUR	382	10,29	379	10,73
ES0143419317 - ACCIONES FIATC	EUR	28	0,75	24	0,68
ES0157097017 - ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	0	0,00	37	1,05
ES0162600417 - ACCIONES DURO FELGUERA	EUR	26	0,69	23	0,66
ES0165359011 - ACCIONES INATRACEUTICAL	EUR	0	0,00	10	0,29
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	0	0,00	150	4,24
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	0	0,00	10	0,29
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	70	1,88	218	6,16
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS	EUR	0	0,00	14	0,39
ES0613211996 - DERECHOS BBV	EUR	0	0,00	0	0,01
ES0673516953 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	4	0,12
ES0678430994 - DERECHOS TELEFÓNICA	EUR	1	0,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.137	30,59	1.580	44,70
TOTAL RENTA VARIABLE		1.137	30,59	1.580	44,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.309	62,13	2.154	60,92
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	97	2,61	125	3,53
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	54	1,52
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	0	0,00	47	1,32
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	39	1,06	41	1,17
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	25	0,68	21	0,59
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	111	2,99	114	3,21
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	61	1,64	46	1,30
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	23	0,62	19	0,54
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	23	0,63	19	0,54
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	46	1,25	105	2,98
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHART	GBP	76	2,03	62	1,75
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	0	0,00	21	0,60
JP3362700001 - ACCIONES MITSUI OSK LINE	JPY	63	1,70	49	1,40
LU0323134006 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	140	3,78	145	4,11
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	0	0,00	41	1,17
NL0000352565 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	0	0,00	47	1,32
NL0010886891 - ACCIONES IMTECH	EUR	106	2,85	76	2,16
PTPTCOAM0009 - ACCIONES PORTUGAL TELECO	EUR	11	0,29	17	0,49
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	120	3,22	125	3,54
TOTAL RV COTIZADA		942	25,35	1.175	33,24
TOTAL RENTA VARIABLE		942	25,35	1.175	33,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		942	25,35	1.175	33,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.251	87,48	3.328	94,16
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0143421G11 - ACCIONES SERV.POINT SOL.	EUR	7	0,20	7	0,21

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.