

EDM-INVERSION, FI

Nº Registro CNMV: 46

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2014

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BB- (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [cnmv](http://cnmv.es).

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

Dirección

AVENIDA DIAGONAL 399 08008 BARCELONA

Correo Electrónico

edm@edm.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: 18/03/1987

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: Medio

Descripción general

Política de inversión: Invierte exclusivamente en la bolsa española con el objetivo de obtener plusvalías a largo plazo minimizando el riesgo soportado por el inversor. Gestiona activamente las posiciones en las diferentes compañías de acuerdo con sus expectativas de crecimiento y su valoración.

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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0	0	0	0

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	3.155.319,6 3	2.924.617,5 5	3.221,00	2.931,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	1.419.289,3 7	766.281,26	6,00	5,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,0 0 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2011
CLASE R	EUR	171.089	107.621	39.782	28.255
CLASE I	EUR	75.756	7.485	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2011
CLASE R	EUR	54,2223	51,0854	36,7059	31,5469
CLASE I	EUR	53,3758	49,8199	0,0000	0,0000

(*)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 período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R	al fondo	0,57		0,57	1,68		1,68	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,25		0,25	0,75		0,75	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Rentabilidad IIC	6,14	-5,29	4,90	6,84	8,10	39,17	16,35	-6,10	26,84
Rentabilidad índice referencia	9,16	-0,90	5,64	4,27	7,95	21,42	-4,66	-13,11	29,84
Correlación	0,89	0,88	0,85	0,93	0,88	0,91	0,93	0,94	0,91

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,24	31-07-2014	-2,24	31-07-2014	-3,77	18-08-2011
Rentabilidad máxima (%)	1,27	25-08-2014	1,60	04-03-2014	4,08	26-07-2012

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,19	12,31	9,27	11,61	10,46	13,27	18,39	20,46	19,76
Ibex-35	15,83	15,99	13,55	17,79	14,79	18,84	28,16	27,87	25,26
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,29	0,35	0,50	2,52	1,61	2,43	2,00	2,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,75	9,75	9,55	-10,44	-11,13	-11,13	-13,93	-13,93	-14,98

(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.

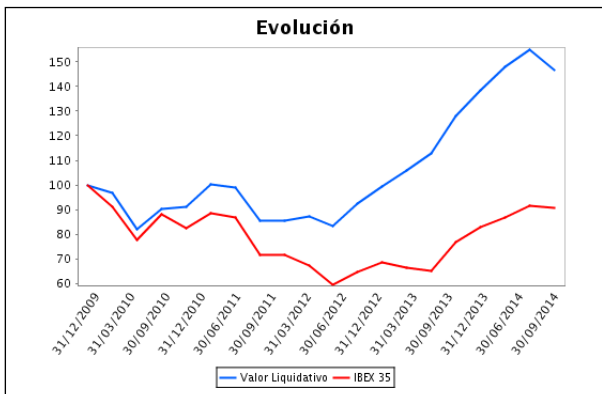
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,80	0,61	0,60	0,59	0,61	2,41	0,02	0,02	

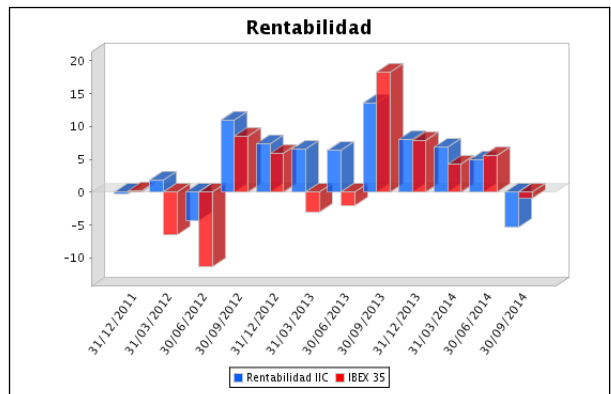
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Rentabilidad IIC	7,14	-4,99	5,22	7,17	7,13	7,13	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad índice referencia	9,16	-0,90	5,64	4,27	7,95	21,42	-4,66	-13,11	29,84
Correlación	0,89	0,88	0,85	0,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,24	31-07-2014	-2,24	31-07-2014	-1,34	03-12-2013
Rentabilidad máxima (%)	1,28	25-08-2014	1,60	04-03-2014	1,93	10-10-2013

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,18	12,32	9,25	11,59	10,23	10,23	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	15,83	15,99	13,55	17,79	14,79	18,84	28,16	27,87	25,26
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,29	0,35	0,50	2,52	1,61	2,43	2,00	2,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,75	9,75	9,55	-10,44	-11,13	-11,13	-13,93	-13,93	-14,98

(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.

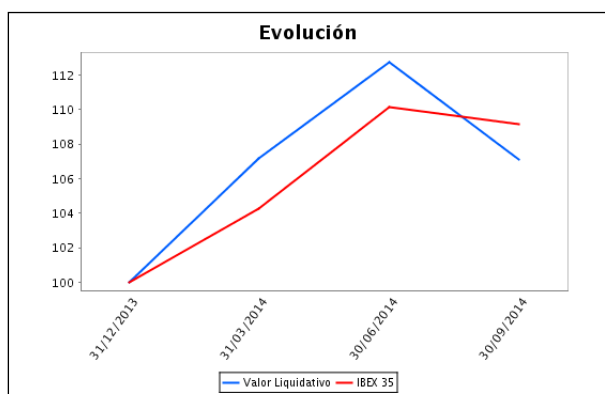
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,29	0,28	0,29	0,29	0,30	0,00	0,00	

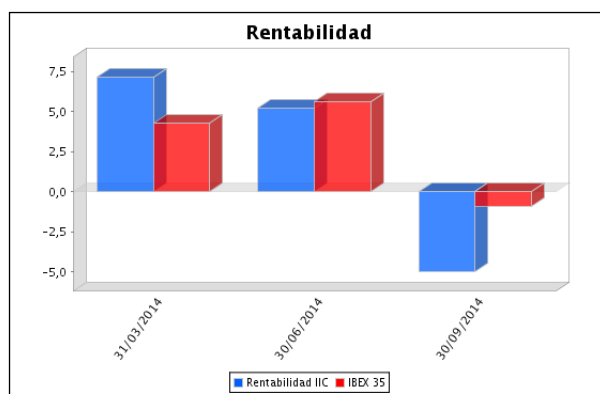
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	146.041	1.708	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	261.126	3.454	-5
Renta Variable Internacional	28.153	532	-2
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	10.467	107	0
Total fondos	445.786	5.801	-3,15

*Medias.

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

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	220.553	89,35	180.245	85,63
* Cartera interior	213.234	86,38	167.563	79,61
* Cartera exterior	7.320	2,97	12.683	6,03
* 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)	26.229	10,63	35.425	16,83
(+/-) RESTO	62	0,03	-5.182	-2,46
TOTAL PATRIMONIO	246.844	100,00 %	210.488	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)	210.488	156.704	115.106	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,19	24,68	69,01	8,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,27	4,98	3,27	-629,86
(+ Rendimientos de gestión	-4,79	5,59	4,95	-472,25
+ Intereses	0,00	0,01	0,02	-48,91
+ Dividendos	0,54	0,88	1,76	-22,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	-75,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,33	4,70	14,69	-243,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-81,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	-11,53	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,61	-1,68	-157,61
- Comisión de gestión	-0,49	-0,52	-1,53	18,07
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	27,21
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	24,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,05	-0,05	-0,03	-227,86
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	246.844	210.488	246.844	

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

3. Inversiones financieras

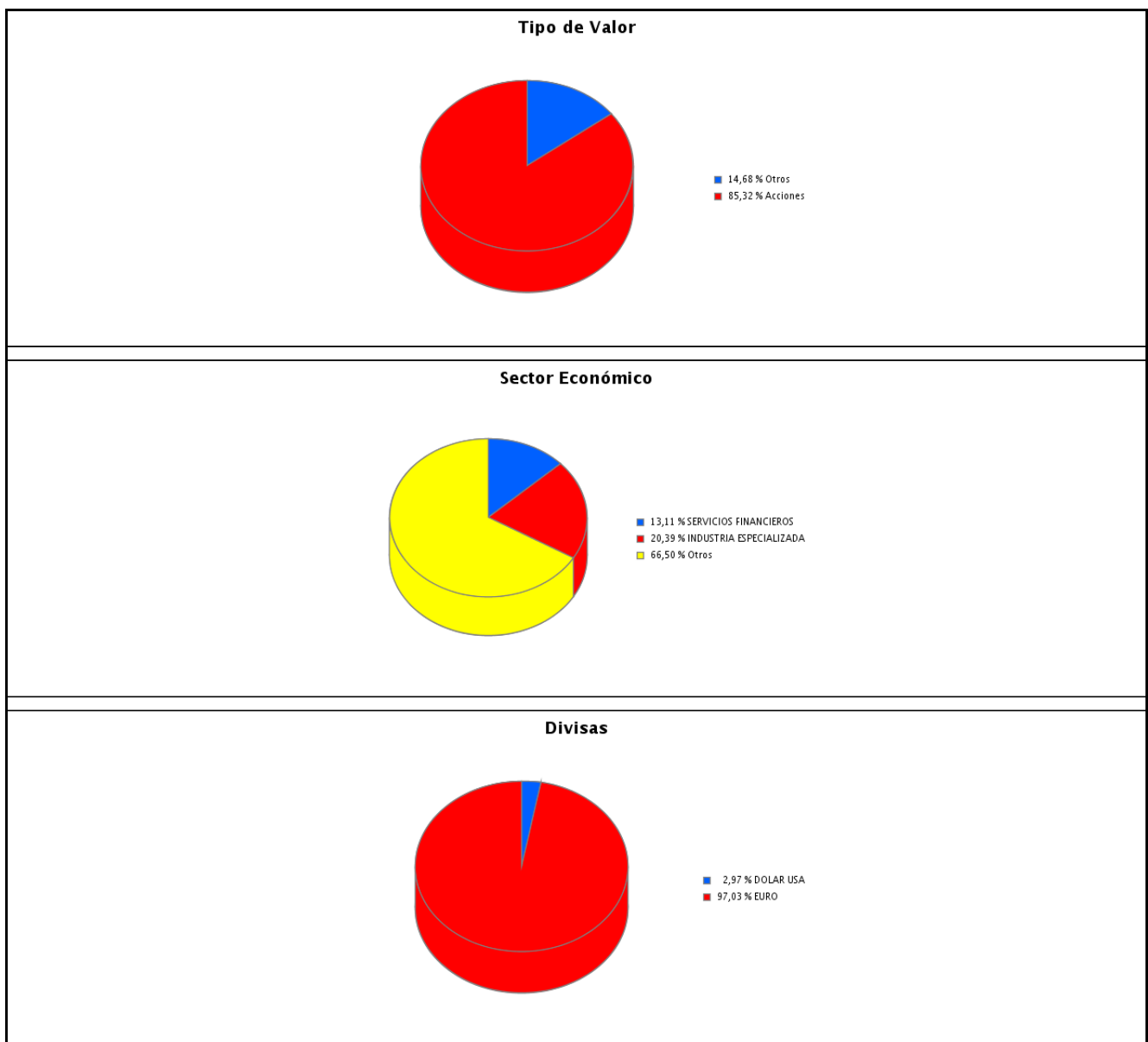
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	9.999	4,05	9.999	4,75
TOTAL RENTA FIJA	9.999	4,05	9.999	4,75
TOTAL RV COTIZADA	203.234	82,33	157.563	74,86
TOTAL RENTA VARIABLE	203.234	82,33	157.563	74,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	213.234	86,38	167.563	79,61
TOTAL RV COTIZADA	7.320	2,97	12.683	6,03
TOTAL RENTA VARIABLE	7.320	2,97	12.683	6,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.320	2,97	12.683	6,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	220.553	89,35	180.245	85,63

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No 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.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 62.729.768,82 que supone el 25,41% sobre el patrimonio de la IIC. Anexo: La sociedad efectúa operaciones de compra/venta de Repo con la entidad depositaria.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El inicio del tercer trimestre en máximos anuales e históricos en muchos mercados, el actual contexto de incertidumbre,

entorno económico débil y los episodios de inestabilidad geopolítica (Oriente Medio, Europa del Este, independentismo en varias regiones europeas), han generado cierta volatilidad en los mercados. A corto plazo no se puede descartar períodos de volatilidad teniendo en cuenta las subidas generalizadas en los mercados financieros durante muchos trimestres consecutivos. En los mercados de renta fija continúa la compresión en las rentabilidades. El Bono alemán a 10 años, que inició el año en el 1.93% y cerró el 2º trimestre en el 1.24%, ha reducido su rentabilidad hasta el 0.95% a cierre del tercer trimestre. El Bono español a 10 años, que inició el ejercicio 2014 al 4.15% ha continuado su trayectoria descendente hasta el 2.14%. A principios de septiembre, el presidente del BCE situó los tipos de interés en un nuevo mínimo histórico, al bajarlos del 0.15% al 0.05% y el tipo de depósito desde el -0.10% al 0.20% con el objetivo de incentivar la fluidez del crédito a la economía real. En el mercado de divisas, el dólar se ha apreciado respecto al euro en un 8.38% durante el trimestre, desde el 1.369 hasta el 1.263 y un 8.79% en el año. En renta variable seguimos realizando una rigurosa selección de compañías., aprovechando las oportunidades que surgen por la volatilidad de los mercados. En renta fija, mantenemos la inversión en bonos Investment Grade en emisiones de alta calidad crediticia y vencimientos cortos. Se han incrementado las posiciones en prácticamente la totalidad de los valores que integran la cartera del Fondo. Se han incorporado, como nuevas compañías, Applus y Masmovil y se ha desinvertido en su totalidad en Jazztel y Endesa.. El patrimonio del Fondo se sitúa en 246.844 miles de euros , siendo el mismo en el trimestre anterior 210.488 miles de euros . La renta variable representa un 85,5% del total del patrimonio. No se ha realizado ninguna operativa con derivados. Nº de partícipes a 30.09.2014 : 3.221, clase R y 6 clase I Nº partícipes a 30.6.2014 : 2.931 clase R y 5 clase I. Volatilidad : 12,31 %, inferior a la del IBEX 35, 15,99% El rendimiento del Fondo está en línea con otras ICC que muestran similares estructuras de inversión. El Ibex 35 desciende un 0,90% en el trimestre. EDM INVERSION lo hace con un -5,29%. la clase R y un -4,99% la clase I. Mantenemos las perspectivas de trimestres anteriores. Consideramos que la renta variable, en particular la española y europea, son actualmente los activos más atractivos.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - REPO BANKINTER 0,040 2014-07-04	EUR	0	0,00	9.999	4,75
ES00000123X3 - REPO BANKINTER 0,020 2014-10-03	EUR	9.999	4,05	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		9.999	4,05	9.999	4,75
TOTAL RENTA FIJA		9.999	4,05	9.999	4,75
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	11.284	4,57	8.273	3,93
ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA	EUR	5.764	2,34	4.770	2,27
ES0148396015 - Acciones INDITEX	EUR	0	0,00	2.136	1,01
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	2.078	0,84	0	0,00
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS & MIGUEL	EUR	7.186	2,91	5.999	2,85
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	8.890	3,60	8.879	4,22
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS	EUR	11.321	4,59	3.836	1,82
ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMITVE	EUR	7.700	3,12	5.228	2,48
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	14.055	5,69	8.267	3,93
ES0121975017 - Acciones CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARRIL	EUR	7.437	3,01	6.569	3,12
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES SA	EUR	6.580	2,67	0	0,00
ES0632105922 - Derechos ACERINOX S.A.	EUR	0	0,00	521	0,25
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	20.878	8,46	15.204	7,22
ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	9.799	3,97	8.075	3,84
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	7.669	3,11	7.588	3,61
ES0130670112 - Acciones ENDESA	EUR	0	0,00	5.650	2,68
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	7.148	2,90	6.580	3,13
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	8.257	3,34	6.870	3,26
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	11.495	4,66	9.866	4,69
ES0184696013 - Acciones WORLD WIDE WEB IBERCOM S.A	EUR	1.007	0,41	0	0,00
ES0171996012 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	7.192	2,91	2.064	0,98
ES0171996004 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	5.640	2,28	6.370	3,03
ES0673516946 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	229	0,11
ES0118594417 - Acciones INDRA SISREMAS, S.A.	EUR	10.700	4,33	7.099	3,37
ES0143416115 - Acciones GAMESA	EUR	10.119	4,10	8.435	4,01
ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE SASR	EUR	10.268	4,16	9.332	4,43
ES0124244E34 - Acciones CORP. MAPFRE, CIA.INTER R	EUR	10.767	4,36	9.723	4,62
TOTAL RV COTIZADA		203.234	82,33	157.563	74,86
TOTAL RENTA VARIABLE		203.234	82,33	157.563	74,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		213.234	86,38	167.563	79,61
GB00BSTMSP21 - Acciones JAZZTEL	EUR	0	0,00	5.824	2,77
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	7.320	2,97	6.859	3,26
TOTAL RV COTIZADA		7.320	2,97	12.683	6,03
TOTAL RENTA VARIABLE		7.320	2,97	12.683	6,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.320	2,97	12.683	6,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		220.553	89,35	180.245	85,63

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.