

EDM-INVERSION, FI

Nº Registro CNMV: 46

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C.
KPMG AUDITORES SL**Depositario:** RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:****Grupo Depositario:** ROYAL BANK OF CANADA**Rating Depositario:** n.d.

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 Electrónicoedm@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	2016	2015
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	2.998.123,0 1	3.271.255,8 2	2.309,00	2.647,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	3.000.652,7 8	2.512.741,0 1	9,00	10,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,0 0 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
CLASE R	EUR	160.266	178.510	181.970	107.621
CLASE I	EUR	161.388	137.107	144.981	7.485

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
CLASE R	EUR	53,4554	54,5694	52,8736	51,0854
CLASE I	EUR	53,7842	54,5648	52,2123	49,8199

(*)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	1,12		1,12	1,12		1,12	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	0,03	0,03	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	-2,04	1,92	-3,89	6,99	-12,55	3,21	3,50	39,17	-6,10
Rentabilidad índice referencia	-13,37	-6,08	-7,77	1,57	-12,25	-6,02	3,66	21,42	-13,11
Correlación	0,93	0,96	0,92	0,91	0,09	0,57	0,92	0,91	0,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,14	24-06-2016	-6,14	24-06-2016	-4,43	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	2,92	28-06-2016	4,16	22-01-2016	3,39	05-10-2015

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,74	21,31	24,18	17,57	23,61	17,85	13,24	13,27	20,46
Ibex-35	34,86	38,37	31,14	20,96	27,16	22,19	18,71	18,84	27,87
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,46	0,23	0,35	0,18	0,27	0,38	1,61	2,00
IGBM	31,99	27,41	36,22	20,47	22,59	20,05	18,55	18,81	24,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,99	8,99	9,04	8,67	9,29	8,67	9,71	-11,13	-13,93

(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.

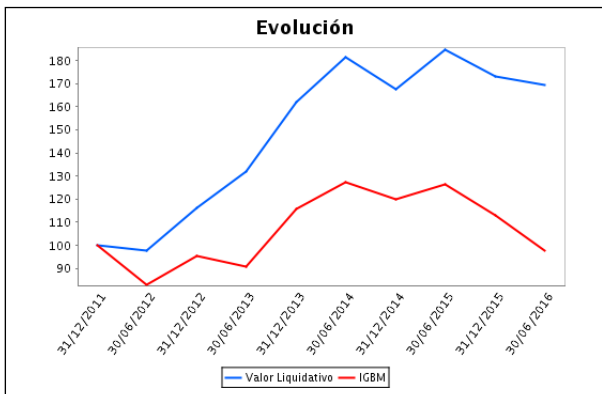
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,58	0,58	0,58	0,59	2,34	2,41	2,41	0,02

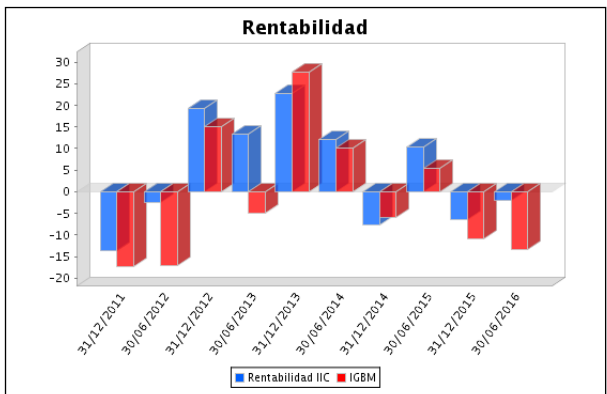
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	-1,43	2,24	-3,59	7,33	-12,27	4,51	4,80	7,13	0,00
Rentabilidad índice referencia	-13,37	-6,08	-7,77	1,57	-12,25	-6,02	3,66	21,42	-13,11
Correlación	0,93	0,96	0,92	0,90	0,09	0,57	0,92	0,00	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,14	24-06-2016	-6,14	24-06-2016	-4,43	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	2,92	28-06-2016	4,17	22-01-2016	3,40	05-10-2015

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,74	21,31	24,19	17,55	23,61	17,84	13,24	10,23	0,00
Ibex-35	34,86	38,37	31,14	20,96	27,16	22,19	18,71	18,84	27,87
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,46	0,23	0,35	0,18	0,27	0,38	1,61	2,00
IGBM	31,99	27,41	36,22	20,47	22,59	20,05	18,55	18,81	24,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,99	8,99	9,04	8,67	9,29	8,67	9,71	-11,13	-13,93

(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.

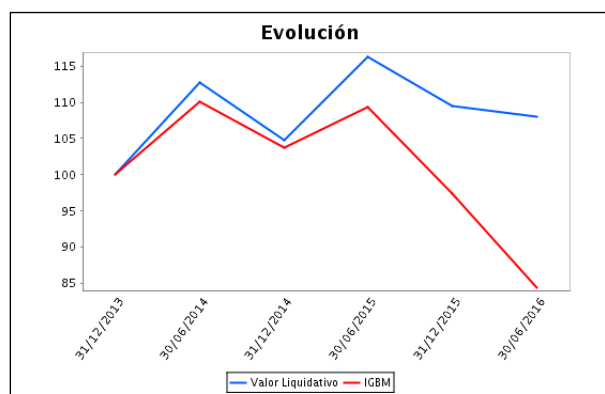
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,27	0,27	0,27	0,28	1,09	1,16	0,30	0,00

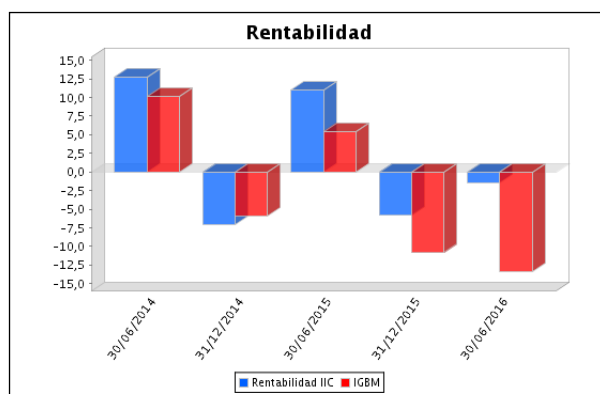
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	189.418	1.713	1
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	342.414	2.909	-2
Renta Variable Internacional	25.403	530	-6
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	10.414	104	2
Total fondos	567.650	5.256	-1,01

*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	304.016	94,52	305.206	96,70
* Cartera interior	283.381	88,10	284.473	90,13
* Cartera exterior	20.635	6,42	20.733	6,57
* 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)	17.272	5,37	11.818	3,74
(+/-) RESTO	366	0,11	-1.406	-0,45
TOTAL PATRIMONIO	321.653	100,00 %	315.618	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)	315.618	385.619	315.618	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,54	-13,05	4,54	-129,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,50	-7,15	-2,50	-6.152.724,08
(+ Rendimientos de gestión	-1,62	-6,34	-1,62	-6.152.663,60
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,32	1,15	1,32	-1,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,81	-7,49	6,81	-177,94
± 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	0,00
± Otros rendimientos	-9,75	0,00	-9,75	-6.152.484,56
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,81	-0,88	-60,48
- Comisión de gestión	-0,84	-0,84	-0,84	-14,72
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-20,84
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	83,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,07	-0,01	-108,62
(+ 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)	321.653	315.618	321.653	

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

3. Inversiones financieras

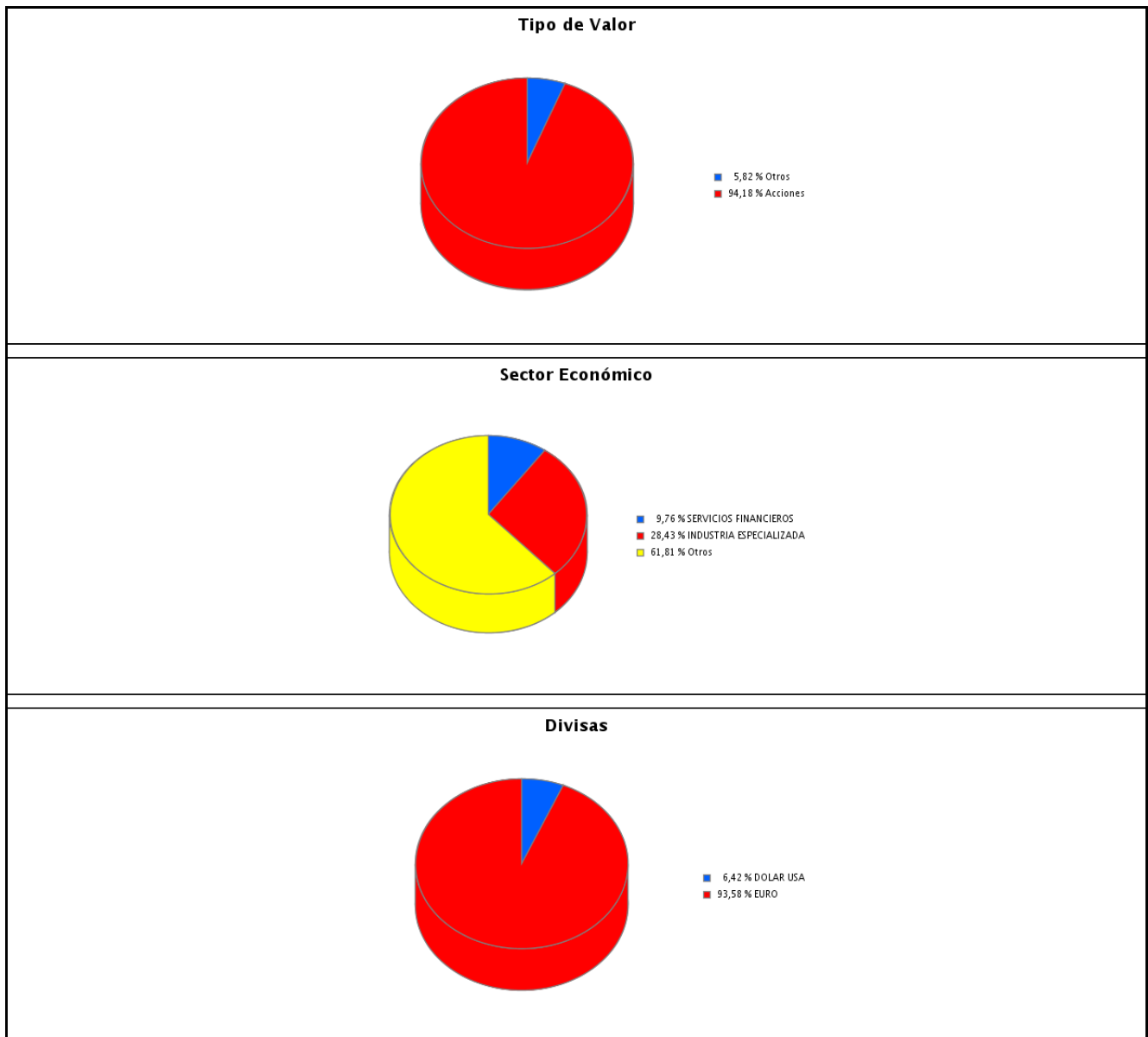
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	283.381	88,10	284.473	90,13
TOTAL RENTA VARIABLE	283.381	88,10	284.473	90,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	283.381	88,10	284.473	90,13
TOTAL RV COTIZADA	20.635	6,42	20.733	6,57
TOTAL RENTA VARIABLE	20.635	6,42	20.733	6,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.635	6,42	20.733	6,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	304.016	94,52	305.206	96,70

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 143.377.003,34 euros que supone el 44,58% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Tras un inicio de año tumultuoso vinculado a preocupaciones sobre la economía china y la evolución de los precios de la

energía, minerales y materias primas en general, los mercados financieros iniciaron su recuperación hasta mayo. En este mes comenzó a pesar el riesgo político vinculado a las elecciones en España y, sobre todo, al referéndum en el Reino Unido. Finalmente, a finales de junio, el inesperado triunfo del Brexit desató el pánico en los mercados financieros globales. La Renta Variable cayó con fuerza los días 24 y 27 de junio (y la libra se desplomó a su nivel más bajo en tres décadas), aunque durante los últimos días de junio el mercado rebotó y recuperó parte de las pérdidas. El mercado de Renta Fija también acusó la victoria del Brexit: la deuda soberana actuó como "valor refugio" y se revalorizó, mientras que la deuda corporativa sufrió por una mayor aversión al riesgo de los inversores. Como telón de fondo de este primer semestre, no ha parado de escucharse el ruido sobre posibles subidas de los tipos de interés en EEUU que finalmente, una vez más, se han aplazado. En la medida que nos parece difícil pronosticar eventos políticos o macroeconómicos, nuestras decisiones de inversión siempre se basan en los fundamentales de las compañías. Es por ello que, por ejemplo, en lugar de intentar "adivinar" cuál sería el resultado del Brexit, en EDM nos centramos en entender las implicaciones a largo plazo de cualquiera de los dos resultados (Brexit o Remain), tanto para asegurarnos de que no estamos asumiendo riesgos inadecuados como para poder aprovechar la volatilidad resultante. EDM Inversión Retail gana en el trimestre un 1,92% y en el año cae un -2,06% mientras que EDM Inversión Institucional gana un 2,2% en el trimestre y un -1,43% en el año. Por otro lado, el índice de referencia, IGBM, cae un -6,08% en el trimestre mientras que en el año obtiene una rentabilidad acumulada de -13,37%. El patrimonio de EDM Inversión sube un 7,4% en el trimestre hasta 321.653.331,13€ entre la clase Retail (160.265737,64€) y la Institucional (161.387.593,49€). El número de partícipes se sitúa en 2.309 de clase Retail y 9 de clase Institucional, mientras que en el trimestre anterior había 2.395 partícipes de clase Retail y 11 de clase Institucional. La rentabilidad del Fondo está en línea con la rentabilidad de otras IIC de la gestora en función de su exposición a los diferentes activos de riesgo. Durante el trimestre se ha reducido la inversión en Ebro Food, Gas Natural, Iberdrola, Acerinox, Viscofan, Tecnicas Reunidas y Cie Automotive; se ha vendido toda la posición de Enagas. Por otro lado se ha aprovechado las correcciones para reforzar las posiciones en DIA, Grifols ADR, Telefonica, Santander, BME, Catalana Occidente, Inditex, Repsol, CAF y Colonial; se ha incorporado en cartera Global Dominion. En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión bottom up, con un énfasis especial sobre la calidad y fiabilidad de las empresas y sus equipos directivos. Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo no ha realizado operaciones en derivados. Durante el trimestre, la volatilidad del EDM Inversión Retail, F.I. ha sido 21,31% y la de EDM Inversión Institucional, F.I. ha sido 21,31% inferior a la volatilidad del 27,41% del índice de referencia. Si 2015 se caracterizó por la elevada volatilidad, pensamos que ésta seguirá estando presente en los mercados durante el año 2016. Sin embargo, una elevada volatilidad no es necesariamente negativa para los inversores que son capaces de soportarla y tienen un horizonte de inversión de largo plazo: la esquizofrenia de los mercados genera oportunidades de inversión que en EDM no dudamos en aprovechar para la construcción de nuestras carteras.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	13.367	4,16	15.301	4,85
ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA	EUR	6.724	2,09	9.050	2,87
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	11.805	3,67	5.853	1,85
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS & MIGUEL	EUR	11.270	3,50	11.045	3,50
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	13.604	4,23	8.321	2,64
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS	EUR	15.904	4,94	14.725	4,67
ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMITIVE	EUR	19.571	6,08	21.027	6,66
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	17.385	5,40	19.586	6,21
ES0121975017 - Acciones CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARRIL	EUR	17.502	5,44	14.554	4,61
ES0105130001 - Acciones CIE.AUTOMITIVE	EUR	9.056	2,82	0	0,00
ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	15.715	4,89	15.200	4,82
ES0139140042 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	12.803	3,98	0	0,00
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES SA	EUR	0	0,00	6.430	2,04
ES0632105955 - Derechos ACERINOX S.A.	EUR	1.095	0,34	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	24.474	7,61	24.399	7,73
ES0132945017 - Acciones TUBACEX S.A.	EUR	8.860	2,75	6.678	2,12
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	6.359	1,98	9.972	3,16
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	0	0,00	14.742	4,67
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	9.908	3,08	13.471	4,27
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	12.398	3,85	13.362	4,23
ES0184696013 - Acciones WORLD WIDE WEB IBERCOM S.A	EUR	8.236	2,56	9.067	2,87
ES0171996004 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	0	0,00	8.974	2,84
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	9.000	2,80	0	0,00
ES0673516987 - Derechos REPSOL SA	EUR	302	0,09	0	0,00
ES0143416115 - Acciones GAMESA	EUR	11.799	3,67	22.510	7,13
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	10.801	3,36	0	0,00
ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE SASR	EUR	15.440	4,80	15.582	4,94
ES0124244E34 - Acciones CORP. MAPFRE, CIA.INTER R	EUR	0	0,00	4.624	1,47
TOTAL RV COTIZADA		283.381	88,10	284.473	90,13
TOTAL RENTA VARIABLE		283.381	88,10	284.473	90,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		283.381	88,10	284.473	90,13
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	20.635	6,42	20.733	6,57
TOTAL RV COTIZADA		20.635	6,42	20.733	6,57
TOTAL RENTA VARIABLE		20.635	6,42	20.733	6,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.635	6,42	20.733	6,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		304.016	94,52	305.206	96,70

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.