

AGATA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 50

Informe Semestral del Segundo Semestre 2012

Gestora: 1) BBVA PATRIMONIOS GESTORA, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.**Auditor:** PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L.**Grupo Gestora:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Grupo Depositario:** BBVA **Rating****Depositario:** No Disponible

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbva.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Cl. Padilla 17; 28006 Madrid

Correo Electrónicobbvapatrimonios@grupobbva.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 SICAV

Fecha de registro: 27/02/1995

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir en valores mobiliarios de renta fija y variable con una política de inversiones flexible, en valores negociados en mercados nacional y extranjeros, incluidos mercados emergentes y denominados en divisas no euro. Asimismo, la Sociedad puede invertir a través de otras IICs entre el 0% y 100% de su cartera y hasta un 10% a través de instrumentos financieros establecidos en el artículo 36,1,j del RIIC, incluidos activos de inversión alternativa.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2012	2011
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,24	0,59	0,75

	Periodo actual	Periodo anterior	2012	2011
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,35	0,34	0,35	1,10

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 acciones en circulación	41.223,00	42.423,00
Nº de accionistas	102,00	102,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	7.792	189,0254	174,4275	189,6535
2011	7.775	180,6324	170,0045	187,2724
2010	7.988	180,3984	170,5520	181,9382
2009	8.178	176,3649	151,6430	176,9434

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	0

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	0,27	0,00	0,27	0,53	0,00	0,53	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,06			0,12	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	2009	2007
4,64	2,07	3,38	-3,68	2,97	0,13	2,29	10,97	4,20

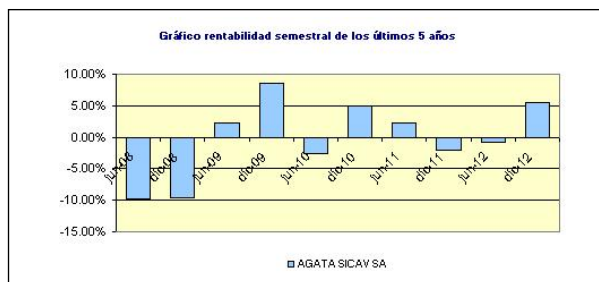
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,18	0,19	0,22	0,18	0,71			

(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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	7.221	92,67	7.294	95,96
* Cartera interior	3.142	40,32	3.252	42,78
* Cartera exterior	3.935	50,50	3.879	51,03
* Intereses de la cartera de inversión	58	0,74	63	0,83
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	86	1,10	100	1,32
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	506	6,49	223	2,93
(+/-) RESTO	65	0,83	84	1,11
TOTAL PATRIMONIO	7.792	100,00 %	7.601	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)	7.601	7.775	7.601	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,88	-1,39	-4,26	-106,43
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,33	-0,85	4,50	735,72
(+) Rendimientos de gestión	5,76	-0,39	5,37	1.609,13
+ Intereses	0,70	0,90	1,60	-21,98
+ Dividendos	0,45	0,93	1,38	-51,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,82	-0,67	0,15	222,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,77	-3,06	-0,29	190,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,09	-0,03	-0,12	-170,79
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	-0,15	0,03	218,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,61	1,24	1,85	-51,18
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-202,73
± Otros rendimientos	0,32	0,45	0,77	-28,21
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,46	-0,87	6,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,27	-0,26	-0,53	-0,91
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	-2,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,04	35,05
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-23,05
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,10	-0,16	25,47
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.792	7.601	7.792	

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	689	8,84	1.106	14,55
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	12	0,15	539	7,09
TOTAL RENTA FIJA	701	9,00	1.645	21,64
TOTAL RV COTIZADA	1.066	13,68	953	12,54
TOTAL RENTA VARIABLE	1.066	13,68	953	12,54
TOTAL IIC	75	0,96	147	1,93
TOTAL DEPÓSITOS	1.300	16,68	507	6,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.142	40,32	3.252	42,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.713	21,98	1.836	24,15
TOTAL RENTA FIJA	1.713	21,98	1.836	24,15
TOTAL RV COTIZADA	1.521	19,52	1.254	16,50
TOTAL RENTA VARIABLE	1.521	19,52	1.254	16,50
TOTAL IIC	698	8,96	790	10,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.932	50,46	3.880	51,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.074	90,79	7.132	93,83

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
Valor de Renta Variable	Futuro S&P 500 UNDERLYING 50	108	Inversión
Total subyacente renta variable		108	
Institucion de inversion colectiva	IIC ISHARES DAX	138	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ISHARES MSCI MEXICO	107	Inversión
Total otros subyacentes		245	
TOTAL OBLIGACIONES		353	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X

	SI	NO
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 37.55% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 2925896.00 euros. El accionista 2 era propietario del 30.98% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 2413961.60 euros. El accionista 3 era propietario del 30.98% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 2413961.60 euros

La sociedad ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 199.330,00 euros, lo que supone un 0,29% sobre el patrimonio medio de la sociedad.

BBVA Patrimonios 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

INFORME DE GESTIÓN 2º SEMESTRE 2012

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

El programa de compra de bonos del BCE ha tenido un gran impacto sobre los mercados financieros europeos en el cuarto trimestre. Las condiciones financieras y las primas de riesgo de los países periféricos se han relajado muy intensamente, permitiendo el buen comportamiento de los activos de riesgo y de los mercados de renta fija soberanos de los países del sur de Europa.

Los menores riesgos extremos sobre el euro han permitido un mejor comportamiento relativo de Europa frente al resto de áreas geográficas, que también registraban un buen comportamiento. Especial mención merece la evolución de los mercados japoneses, que se apoyan en una fuerte devaluación del yen para registrar una excelente revalorización trimestral.

Desde un punto de vista macroeconómico, se ha producido una estabilización de las expectativas de crecimiento mundiales, gracias a las mejores perspectivas en China y Estados Unidos.

La rentabilidad de la sicav en el periodo contrasta con la rentabilidad de la Letra del Tesoro, que ha sido de un 4,94% con una volatilidad de un 1,96%.

ESTRATEGIA

Tras el fuerte impulso bursátil en la parte final del año, las expectativas siguen apuntando a un buen comportamiento en los activos de riesgo durante 2013, apoyados en una recuperación del crecimiento económico y la estabilización de la crisis de duda en Europa. No obstante, prevemos un año volátil, al persistir importantes riesgos políticos a ambos lados del Atlántico, entre los que destacamos las negociaciones fiscales en Estados Unidos, junto con los avances en la integración fiscal en Europa y la ejecución presupuestaria española.

PERSPECTIVAS

Mantenemos la visión positiva estructural en renta variable, potenciando Europa frente al resto de áreas geográficas. Desde un punto de vista táctico, no obstante, creemos que el mercado muestra señales de complacencia y no descartamos un proceso correctivo a medida que vayan apareciendo nuevos factores de riesgo.

Pasamos a mantener un posicionamiento neutral en crédito, al ver un potencial adicional limitado para esta clase de activo, habida cuenta del magnífico rendimiento de 2012.

En renta fija gubernamental, seguimos manteniendo nuestra visión negativa en los mercados soberanos de los países centrales de Europa, mientras que mantenemos la visión positiva en activos de renta fija periférica. Creemos que 2013 nos brindará una buena oportunidad de inversión en renta fija de países emergentes.

Pasamos a tener una visión neutral en dólar, al entender que la mejoría de la crisis de duda en Europa y el efecto negativo de las políticas de expansión monetaria por parte de la Fed, compensarán el mantenimiento del potencial de crecimiento positivo en Estados Unidos.

De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Patrimonios, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de las sicavs que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2012 de sociedades españolas en las que la posición global de las sicavs gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio 2012, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los accionistas de las Sociedades representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 5.90

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123D5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 03,400 2014-04-30	EUR	199	2,55	195	2,57
ES00000123L8 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 04,000 2015-07-30	EUR			145	1,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		199	2,55	340	4,47
ES0L01209219 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 03,661 2012-09-21	EUR			194	2,55
ES0L01212148 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 04,167 2012-12-14	EUR			194	2,55
ES0L01306213 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 05,174 2013-06-21	EUR	194	2,49	193	2,54
ES0L01311221 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 02,866 2013-11-22	EUR	196	2,52		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		390	5,01	581	7,64
ES0378641122 - BONO FONDO AMORTI DEFICI 04,000 2015-12-17	EUR	100	1,28		
ES0413679061 - BONO BANKINTER, S.A. 03,250 2014-11-13	EUR			185	2,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		100	1,28	185	2,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		689	8,84	1.106	14,55
ES0000012759 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,294 2013-01-02	EUR	12	0,15		
ES0000012916 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,579 2012-07-02	EUR			539	7,09
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		12	0,15	539	7,09
TOTAL RENTA FIJA		701	9,00	1.645	21,64
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	110	1,41	89	1,17
ES0111845022 - ACCIONES ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR			4	0,05
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.	EUR	90	1,16	73	0,96
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	100	1,28	83	1,09
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS SA	EUR	74	0,95	64	0,84
ES0116870033 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR			4	0,05
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	68	0,87	81	1,07
ES0118900010 - ACCIONES FEEROVIAL	EUR	112	1,44	89	1,17
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	75	0,96	79	1,04
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	84	1,08	63	0,83
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF SA	EUR	160	2,05	126	1,66
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	188	2,41	192	2,53
ES0673516904 - DERECHOS REPSOL YPF SA	EUR			6	0,08
ES0673516912 - DERECHOS REPSOL YPF SA	EUR	5	0,06		
TOTAL RV COTIZADA		1.066	13,68	953	12,54
TOTAL RENTA VARIABLE		1.066	13,68	953	12,54
ES0113818001 - PARTICIPACIO BBVA BOLSA CHINA, FI	EUR	75	0,96		
ES0113925038 - PARTICIPACIO BBVA BOLSA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO),FI	EUR			147	1,93
TOTAL IIC		75	0,96	147	1,93
- DEPÓSITO BANCO BILBAO VIZCAY 02,780 2013-01-23	EUR	300	3,85		
- DEPÓSITO BANCO BILBAO VIZCAY 03,000 2012-06-18	EUR			507	6,67
- DEPÓSITO BANCO BILBAO VIZCAY 03,670 2012-12-27	EUR	500	6,42		
- DEPÓSITO BANCO SANTANDER, S. 03,400 2013-11-21	EUR	300	3,85		
- DEPÓSITO BANCO SANTANDER, S. 03,670 2012-12-27	EUR	200	2,57		
TOTAL DEPÓSITOS		1.300	16,68	507	6,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.142	40,32	3.252	42,78
XS0284891297 - BONO TELEFONICA EMISIONE 04,674 2014-02-07	EUR	103	1,32		
XS0402707367 - BONO VODAFONE GROUP PLC 06,875 2013-12-04	EUR			112	1,47
XS0409744744 - BONO EDF SA 05,125 2015-01-23	EUR	219	2,81	220	2,89
XS0410299357 - BONO E.ON INTERNATIONAL 04,875 2014-01-28	EUR	212	2,72	214	2,82
XS0415108892 - BONO IBERDROLA FINANZAS 04,875 2014-03-04	EUR	156	2,00		
XS0436905821 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 05,250 2014-07-09	EUR	214	2,75	201	2,64
XS0457172913 - BONO FOMENTO DE CONSTRUCC 06,500 2014-10-30	EUR			164	2,16
XS0457228137 - BONO SUBORDI BBVA INTL PREF UNIP 08,500 2049-12-31	EUR	97	1,24	72	0,95
XS0550098569 - BONO BPE FINANCIACIONES 06,873 2020-10-22	EUR			64	0,84
XS0746025336 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 03,000 2013-08-22	EUR			97	1,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.001	12,85	1.144	15,05
XS0368055959 - BONO TELEFONICA EMISIONE 05,580 2013-06-12	EUR	201	2,58	199	2,62
XS0402707367 - BONO VODAFONE GROUP PLC 06,875 2013-12-04	EUR	110	1,41		
XS0593970014 - BONO SANTANDER INTL DEBT 03,750 2013-02-28	EUR			198	2,60
XS0605136273 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 04,000 2013-03-22	EUR	101	1,30	99	1,30
XS0702063313 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 04,000 2013-05-13	EUR	200	2,57	196	2,58
XS0746025336 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 03,000 2013-08-22	EUR	100	1,28		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		712	9,14	692	9,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.713	21,98	1.836	24,15
TOTAL RENTA FIJA		1.713	21,98	1.836	24,15
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	33	0,42		
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	78	1,00	80	1,05
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR			53	0,70
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	105	1,35	79	1,04
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	136	1,75	111	1,46
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	56	0,72		
FR0000120537 - ACCIONES LAFARGE SA	EUR	87	1,12	63	0,83
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR			44	0,58
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	84	1,08	50	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP			80	1,05
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	87	1,12		
GB0008847096 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	66	0,85	61	0,80
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	58	0,74		
GB00B16GWD96 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	76	0,98	89	1,17
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	78	1,00	64	0,84
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	55	0,71		
US0374111054 - ACCIONES APACHE CORP	USD	89	1,14	104	1,37
US18683K1016 - ACCIONES CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD			58	0,76
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORPORATION	USD	83	1,07	87	1,14
US5801351017 - ACCIONES MCDONNALS CORPORATIONS	USD	67	0,86		
US74005P1049 - ACCIONES PRAXAIR INC	USD	108	1,39	112	1,47
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	51	0,65		
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	USD	124	1,59	119	1,57
TOTAL RV COTIZADA		1.521	19,52	1.254	16,50
TOTAL RENTA VARIABLE		1.521	19,52	1.254	16,50
DE0005933931 - PARTICIPACIO ISHARES DAX DE	EUR	138	1,77	233	3,07
US4642868222 - PARTICIPACIO SHARES MSCI MEXICO	USD	107	1,37	97	1,28
US73935A1043 - PARTICIPACIO POWERSHARES QQQ	USD	296	3,80	304	4,00
US78462F1030 - PARTICIPACIO SPDR TRUST SERIES I	USD	157	2,01	156	2,05
TOTAL IIC		698	8,96	790	10,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.932	50,46	3.880	51,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.074	90,79	7.132	93,83
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0290654978 - BONO LEHMAN BROTHERS TSY BV	EUR	86	1,10	100	1,32

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.