

**AGATA, S.A., SICAV**

Nº Registro CNMV: 50

Informe Semestral del Primer Semestre 2013

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbva.es](http://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 Electrónico**[bbvapatrimonios@grupobbva.com](mailto:bbvapatrimonios@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](mailto: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 48,1,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	2013	2012
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,34	0,44	0,59

	Periodo actual	Periodo anterior	2013	2012
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,28	0,35	0,28	0,35

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	40.316,00	41.223,00
Nº de accionistas	103,00	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	7.732	191,7781	189,0134	197,1326
2012	7.792	189,0254	172,6753	189,6535
2011	7.775	180,6324	170,0045	187,2724
2010	7.988	180,3984	170,5520	181,9382

### 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	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,06			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

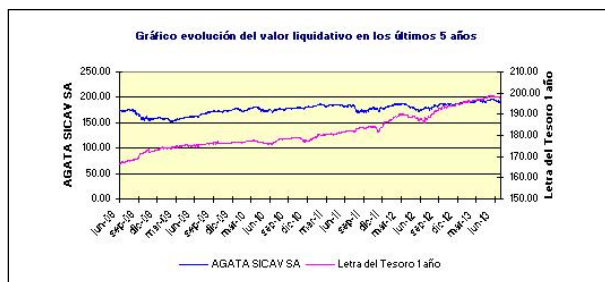
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	2010	2008
1,45	-0,29	1,75	2,07	3,38	4,64	0,13	2,29	-18,43

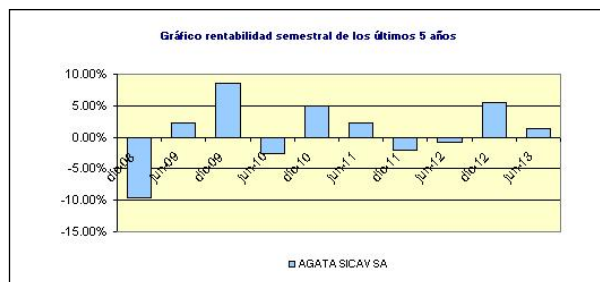
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,21	0,18	0,18	0,19	0,75	0,71		

(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	7.641	98,82	7.221	92,67
* Cartera interior	4.379	56,63	3.142	40,32
* Cartera exterior	3.166	40,95	3.935	50,50
* Intereses de la cartera de inversión	51	0,66	58	0,74
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	45	0,58	86	1,10
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	75	0,97	506	6,49
(+/-) RESTO	16	0,21	65	0,83
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.732</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.792</b>	<b>100,00 %</b>

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)	7.792	7.601	7.792	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,25	-2,88	-2,25	20,84
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,47	5,33	1,47	-71,86
(+) Rendimientos de gestión	1,95	5,76	1,95	-65,64
+ Intereses	0,57	0,70	0,57	-18,32
+ Dividendos	0,67	0,45	0,67	50,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,66	0,82	-0,66	-181,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,14	2,77	0,14	-94,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,08	-0,09	0,08	191,65
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,40	0,18	-0,40	-324,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,50	0,61	0,50	-16,35
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	216,85
± Otros rendimientos	1,05	0,32	1,05	229,35
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,43	-0,48	-11,53
- Comisión de sociedad gestora	-0,26	-0,27	-0,26	0,60
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	2,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,04	-114,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	14,27
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,07	-0,11	-48,50
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>7.732</b>	<b>7.792</b>	<b>7.732</b>	

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	695	8,99	689	8,84
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	820	10,61	12	0,15
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.515</b>	<b>19,59</b>	<b>701</b>	<b>9,00</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.063	13,75	1.066	13,68
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.063</b>	<b>13,75</b>	<b>1.066</b>	<b>13,68</b>
TOTAL IIC	95	1,23	75	0,96
TOTAL DEPÓSITOS	1.706	22,06	1.300	16,68
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>4.379</b>	<b>56,63</b>	<b>3.142</b>	<b>40,32</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.201	15,53	1.713	21,98
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.201</b>	<b>15,53</b>	<b>1.713</b>	<b>21,98</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.242	16,06	1.521	19,52
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.242</b>	<b>16,06</b>	<b>1.521</b>	<b>19,52</b>
TOTAL IIC	721	9,32	698	8,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>3.164</b>	<b>40,92</b>	<b>3.932</b>	<b>50,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>7.543</b>	<b>97,56</b>	<b>7.074</b>	<b>90,79</b>

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 NASDAQ 100 UNDER20 20	89	Inversión
Total subyacente renta variable		89	
Institucion de inversion colectiva	IIC ISHARES DAX	143	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ISHARES US REAL ESTATE ETF	61	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC MARKET VECTORS OIL SERVICE ETF	82	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC SPDR HEALTH CARE SELECT SECTOR US	92	Inversión
Total otros subyacentes		378	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>467</b>	

#### 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
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

<p>Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 37.65% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 2911098 euros. El accionista 2 era propietario del 30.93% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 2391507.6 euros. El accionista 3 era propietario del 30.93% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 2391507.6 euros</p> <p>La sociedad ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 199.288,00 euros, lo que supone un 1,35% sobre el patrimonio medio de la sociedad.</p> <p>BBVA Patrimonios cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.</p>
--

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable
--------------

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

## INFORME DE GESTIÓN 2º TRIMESTRE 2013

Tras un primer trimestre de 2013 muy positivo para los mercados financieros, el segundo trimestre ha sido de corrección, por la revisión a la baja del crecimiento económico mundial (de la mano de Europa y China principalmente) y del anuncio del final del programa de estímulo monetario por parte de la Reserva Federal. De esta forma, hemos asistido a un importante incremento de la volatilidad en la parte final del trimestre, que ha afectado con mayor intensidad a los países emergentes y a los mercados de renta fija, en los que hemos visto fuertes repuntes de tipos en Estados Unidos, que se han trasladado al resto de mercados globales.

La caída en las expectativas de crecimiento económico para 2013 en la primera mitad del año, deja paso a un segundo semestre que se prevé mucho más dinámico. La salida de la recesión en Europa debe confirmarse en próximos meses, con los países del centro de Europa y, sobre todo, los periféricos, mostrando claros signos de recuperación. En Estados Unidos, seguimos viendo señales de crecimiento sostenible, que se manifiesta en la mejoría del mercado de trabajo, en la confianza del consumidor y en el sector inmobiliario. El factor de incertidumbre más importante vuelve a ser la evolución de la economía china, que todavía no da señales claras de estabilización.

El cambio de discurso de la Reserva Federal ha implicado un cambio fundamental en las expectativas de los mercados financieros. En el inminente proceso de normalización monetaria, podemos esperar tipos de interés al alza durante los próximos meses, lo que tendrá implicaciones negativas en los precios de la renta fija. La renta variable, por el contrario, aunque puede verse inicialmente afectada por la retirada de apoyo monetario, no sufriría a medio plazo presiones bajistas. En este contexto, seguimos manteniendo nuestra visión positiva en Europa frente a Estados Unidos, máxime después de conocer que el BCE tiene la intención de mantener la política monetaria expansiva por un periodo de tiempo prolongado.

La rotación de la cartera de la sociedad, así como la rentabilidad media de la liquidez se muestra en el apartado 2. de este informe. En el apartado 2.1. b), se muestra las acciones en circulación de la sociedad, así como el número de accionistas y la variación del patrimonio y valor liquidativo de la sociedad respecto a periodos anteriores. En el mismo apartado se muestran las comisiones de gestión y de depositaria aplicadas durante el periodo y en relación a periodos anteriores.

En el apartado 2.2. (comportamiento), se muestra la rentabilidad de la sociedad para el periodo de este informe y anteriores. La rentabilidad de la sicav en el periodo contrasta con la rentabilidad de la Letra del Tesoro, que ha sido de un 1.24% con una volatilidad de un 0.91%. En este apartado se informa del ratio total de gastos, que incluye gastos directos e indirectos.

En el apartado 2.3. se muestra la distribución de patrimonio a cierre del periodo y en contraste con el periodo anterior. En el apartado 2.4. se muestra la variación del patrimonio en el periodo.

En el apartado 3 se muestra la distribución de las inversiones financieras, así como las posiciones en instrumentos derivados que en su caso formen parte de la cartera de la sociedad.

En el apartado 4 y 5 se muestran los hechos relevantes que en su caso afecten a la sociedad. Por último, en el apartado 6 se muestra información respecto a las operaciones vinculadas

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 6.70

## 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
ES00000123X3 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 04,400 2023-10-31	EUR	97	1,25		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		97	1,25	199	2,55
ES00000123D5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 03,400 2014-04-30	EUR	200	2,59		
ES0L01306213 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 05,174 2013-06-21	EUR			194	2,49
ES0L01311221 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 02,866 2013-11-22	EUR	196	2,53	196	2,52
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		396	5,12	390	5,01
ES0340609140 - RENTA FIJA CAIXABANK, S.A 03,250 2016-01-22	EUR	100	1,29		
ES0378641122 - BONO FONDO AMORTI DEFICI 04,000 2015-12-17	EUR	102	1,32	100	1,28
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		202	2,61	100	1,28
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		695	8,99	689	8,84
ES00000123U9 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,829 2013-07-01	EUR	820	10,61		
ES0000012759 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,294 2013-01-02	EUR			12	0,15
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		820	10,61	12	0,15
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.515	19,59	701	9,00
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA C	EUR	118	1,53	110	1,41
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S. C	EUR	83	1,07	90	1,16
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A. C	EUR	83	1,07	100	1,28
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES SA C	EUR	75	0,97	74	0,95
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR			68	0,87
ES0118900010 - ACCIONES FEEROVAL C	EUR	123	1,59	112	1,44
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA C	EUR	64	0,83	75	0,96
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA C	EUR	84	1,09	84	1,08
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF SA C	EUR	175	2,26	160	2,05
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA C	EUR	71	0,92		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA C	EUR	182	2,35	188	2,41
ES0673516912 - DERECHOS REPSOL YPF SA	EUR			5	0,06
ES0673516920 - DERECHOS REPSOL YPF SA C	EUR	5	0,06		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.063	13,75	1.066	13,68
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.063	13,75	1.066	13,68
ES0113818001 - PARTICIPACIO BBVA BOLSA CHINA, FI C	EUR	95	1,23	75	0,96
<b>TOTAL IIC</b>		95	1,23	75	0,96
- DEPÓSITO BANCO BILBAO VIZCAY 02,750 2013-07-23	EUR	300	3,88		
- DEPÓSITO BANCO BILBAO VIZCAY 02,780 2013-01-23	EUR			300	3,85
- DEPÓSITO BANCO BILBAO VIZCAY 03,370 2013-12-27	EUR	505	6,53		
- DEPÓSITO BANCO BILBAO VIZCAY 03,670 2012-12-27	EUR			500	6,42
- DEPÓSITO BANCO DE SABADELL 03,500 2014-01-17	EUR	201	2,60		
- DEPÓSITO BANCO SANTANDER, S. 03,400 2013-11-21	EUR	300	3,88	300	3,85
- DEPÓSITO BANCO SANTANDER, S. 03,450 2013-09-20	EUR	200	2,59		
- DEPÓSITO BANCO SANTANDER, S. 03,670 2012-12-27	EUR			200	2,57
- DEPÓSITO BANKINTER, S.A. 03,250 2014-02-27	EUR	200	2,59		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		1.706	22,06	1.300	16,68
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.379	56,63	3.142	40,32
XS0284891297 - BONO TELEFONICA EMISIONE 04,674 2014-02-07	EUR	102	1,32	103	1,32
XS0409744744 - BONO EDF SA 05,125 2015-01-23	EUR	216	2,79	219	2,81
XS0410299357 - BONO E.ON INTERNATIONAL 04,875 2014-01-28	EUR			212	2,72
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
XS0457228137 - BONO SUBORDI BBVA INTL PREF UNIP 08,500 2049-12-31	EUR			97	1,24
XS0901738392 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 03,250 2016-03-21	EUR	100	1,29		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		316	4,09	1.001	12,85
XS0284891297 - BONO TELEFONICA EMISIONE 04,674 2014-02-07	EUR	102	1,32		
XS0368055959 - BONO TELEFONICA EMISIONE 05,580 2013-06-12	EUR			201	2,58
XS0402707367 - BONO VODAFONE GROUP PLC 06,875 2013-12-04	EUR	108	1,40	110	1,41
XS0410299357 - BONO E.ON INTERNATIONAL 04,875 2014-01-28	EUR	209	2,70		
XS0415108892 - BONO IBERDROLA FINANZAS 04,875 2014-03-04	EUR	154	1,99		
XS0436905821 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 05,250 2014-07-09	EUR	212	2,74		
XS0605136273 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 04,000 2013-03-22	EUR			101	1,30
XS0702063313 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 04,000 2013-05-13	EUR			200	2,57
XS0746025336 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 03,000 2013-08-22	EUR	100	1,29	100	1,28
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		885	11,45	712	9,14
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.201	15,53	1.713	21,98
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.201	15,53	1.713	21,98
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	EUR			33	0,42
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG C	EUR	67	0,87		
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG C	EUR	61	0,79	78	1,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE C	EUR	112	1,45	105	1,35
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG C	EUR	71	0,92	136	1,75
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE C	EUR	50	0,65	56	0,72
FR0000120537 - ACCIONES LAFARGE SA	EUR			87	1,12
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR			84	1,08



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC C	GBP	59	0,76		
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC C	GBP	63	0,81	87	1,12
GB0008762899 - ACCIONES BG GROUP PLC C	GBP	65	0,84		
GB0008847096 - ACCIONES TESCO PLC	GBP			66	0,85
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP			58	0,74
GB00B16GWD56 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC C	GBP	88	1,14	76	0,98
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR			78	1,00
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA C	EUR	47	0,61	55	0,71
IT0004781412 - ACCIONES UNICREDIT, SOCIETÀ PER AZIONI C	EUR	65	0,84		
US0374111054 - ACCIONES APACHE CORP C	USD	97	1,25	89	1,14
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORPORATION	USD			83	1,07
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON COMPANY C	USD	80	1,03		
US5801351017 - ACCIONES MCDONNALS CORPORATIONS	USD			67	0,86
US74005P1049 - ACCIONES PRAXAIR INC C	USD	115	1,49	108	1,39
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE C	USD	59	0,76	51	0,65
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES C	USD	143	1,85	124	1,59
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.242</b>	<b>16,06</b>	<b>1.521</b>	<b>19,52</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.242</b>	<b>16,06</b>	<b>1.521</b>	<b>19,52</b>
DE0005933931 - PARTICIPACIO ISHARES DAX DE C	EUR	143	1,85	138	1,77
US4642868222 - PARTICIPACIO SHARES MSCI MEXICO	USD			107	1,37
US4642877397 - PARTICIPACIO ISHARES US REAL ESTATE ETF C	USD	61	0,79		
US73935A1043 - PARTICIPACIO POWERSHARES QQQ C	USD	164	2,12	296	3,80
US78462F1030 - PARTICIPACIO SPDR TRUST SERIES I C	USD	179	2,32	157	2,01
US81369Y2090 - PARTICIPACIO HEALTH CARE SELECT SECTOR C	USD	92	1,19		
US57060U1916 - PARTICIPACIO MARKET VECTORS OIL SERVICE ETF C	USD	82	1,06		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>721</b>	<b>9,32</b>	<b>698</b>	<b>8,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.164</b>	<b>40,92</b>	<b>3.932</b>	<b>50,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.543</b>	<b>97,56</b>	<b>7.074</b>	<b>90,79</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0290654978 - BONO LEHMAN BROTHERS TSY BV C	EUR	45	0,58	86	1,10

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.