

## AVIVA EUROBOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2377

Informe Semestral del Segundo Semestre 2011

Gestora: AVIVA GESTION, SGIIC, S.A.      Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS

Auditor: Ernst & Young, S.L.

Grupo Gestora: COMMERCIAL GENERAL NORWICH UNION      Grupo Depositario: CECA      Rating Depositario: A+ (IBCA)

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

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

### Dirección

CM. FUENTE DE LA MORA , 9

28050 - Madrid

912984914

### Correo Electrónico

[avivasgiic@aviva.es](mailto:avivasgiic@aviva.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2001

### 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: alto

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá al menos el 75% de su patrimonio en renta variable, principalmente de emisores de

la Zona Euro (fundamentalmente en valores del Eurostoxx-50) y puntualmente en acciones de emisores europeos no

pertenecientes a la Zona Euro. Principalmente se invertirá en valores de alta capitalización bursátil aunque

residualmente se podrá invertir en valores de media y baja capitalización bursátil.

La parte no invertida en renta variable, se invertirá en activos de renta fija pública y privada (incluyendo depósitos),

con rating mínimo de los emisores de los activos de BBB+ según S&P o sus equivalentes. La duración media de la

cartera de renta fija será inferior a 18 meses. Los emisores de los activos de la cartera de renta fija procederán de la

Zona Euro.

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 30% del patrimonio del fondo.

#### Operativa en instrumentos derivados

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	2011	2010
Índice de rotación de la cartera	0,60	1,23	1,79	3,90
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,81	0,57	0,69	-0,04

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.630.349,95	4.600.645,90
Nº de Partícipes	203	206
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	2000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo (EUR)
Periodo del informe	30.086	6.4976
2010	33.502	7.6628
2009	16.838	7.0142
2008	17.772	6.0950

Comisiones aplicadas en el periodo, 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	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,09	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,21	0,10	-18,14	-0,62	4,12	9,25			
Rentabilidad índice referencia	-12,95	6,09	-21,04	0,03	3,90	-2,56			
Correlación	0,95	0,95	0,93	0,92	0,94	0,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,91	01-11-2011	-5,51	18-08-2011		
Rentabilidad máxima (%)	4,41	27-10-2011	4,43	27-09-2011		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	24,77	29,22	34,83	14,59	12,85	18,22			
Ibex-35	27,66	29,40	37,74	19,70	20,91	29,78			
Letra Tesoro 1 año	1,00	1,36	1,01	2,20	0,89	0,72			
BOX 12	25,30	29,49	34,72	15,62	15,19	21,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,74	10,74	10,86	9,20	9,36	10,83			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

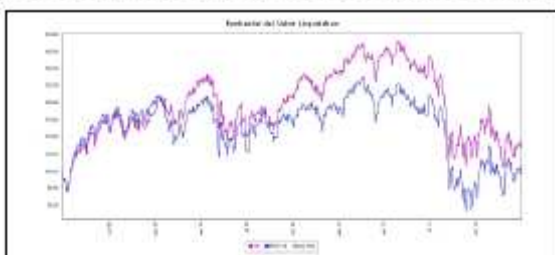
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	2008	2006
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,16	0,16	0,16	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00

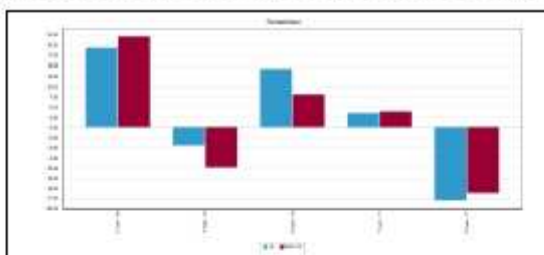
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Modificada política inversión en 23/01/2009 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### 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	0	0	0,00
Renta Fija Euro	94.883	528	0,80
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	38.941	159	-11,54
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	90.564	787	-14,48
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>224.388</b>	<b>1.474</b>	<b>-7,51</b>

\*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 periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	28.743	95,54	34.841	95,51
* Cartera interior	7.072	23,51	7.279	19,95
* Cartera exterior	21.671	72,03	27.562	75,56
* 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)	1.190	3,96	1.567	4,30
(+/-) RESTO	153	0,51	70	0,19
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>30.086</b>	<b>100,00 %</b>	<b>36.478</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)	36.478	33.502	33.502	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,61	5,11	6,11	-89,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-21,72	3,17	-16,42	-677,27
(+) Rendimientos de gestión	-21,38	3,67	-15,55	-589,63
+ Intereses	0,02	0,01	0,03	-7,60
+ Dividendos	2,74	1,91	4,58	20,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-24,14	1,75	-20,17	-1.262,01
± 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)	0,01	0,00	0,01	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,60	-0,99	-48,21
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,55	-14,36
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	-14,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-28,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-23,50
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,27	-0,33	-87,98
(+) Ingresos	0,02	0,09	0,12	-78,78
+ 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	0,02	0,09	0,12	-78,78
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>30.086</b>	<b>36.478</b>	<b>30.086</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

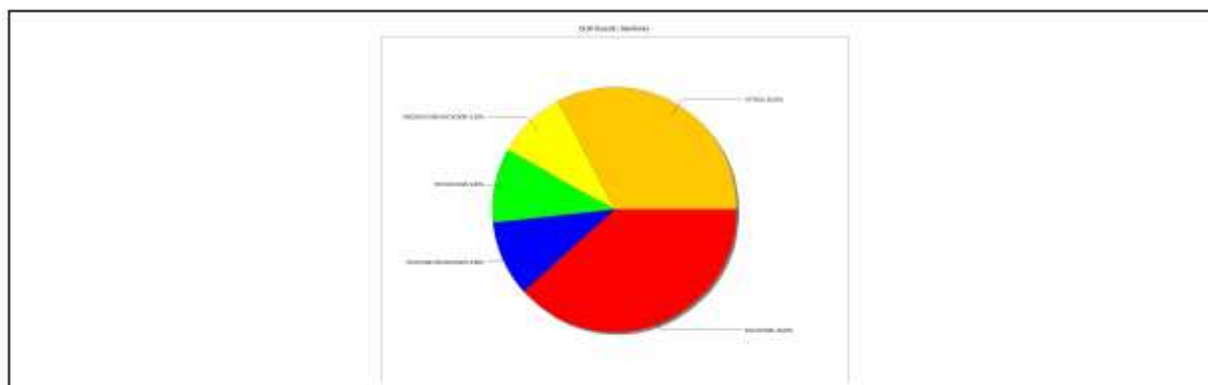
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y subcategoría	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.132	3,78	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.132	3,78	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.940	19,76	7.279	19,95
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.940	19,76	7.279	19,95
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.072	29,52	7.279	19,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	21.671	72,04	27.562	75,96
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	21.671	72,04	27.562	75,96
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.671	72,04	27.562	75,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.743	95,96	34.841	95,91

Notas: El periodo 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 periodo: 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

	SI	NO
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. Participes 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

En este fondo existen dos personas jurídicas cuyo volumen de inversión representa un 23,57% y un 40,38% respectivamente del patrimonio del fondo. La entidad depositaria, CECA y la sociedad gestora, Aviva Gestión S.G.I.I.C., S.A., no pertenecen al mismo grupo financiero. Se han realizado compras por importe de 30.607 miles de euros y ventas por importe de 30.608 miles de euros con la entidad depositaria, CECA durante el segundo semestre.

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

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante este trimestre la crisis de la deuda europea ha derivado en una crisis del euro, donde ya no sólo fueron los países periféricos los que se vieron afectados sino que también sufrieron el contagio economías como la francesa, austriaca o belga. Sus primas de riesgo han batido récords en noviembre, aunque las reformadas adoptadas han permitido que éstas se relajen de cara a fin de año.

Durante este trimestre hemos vivido reformas y cambios de gobiernos con el objetivo de calmar a los mercados. Así, Grecia formó un gobierno de coalición que terminará de perfilar el rescate financiero. En Italia, Berlusconi dimitió y Mario

Monti se situó al frente del nuevo gobierno tecnocrático. En España, elecciones generales que dieron como resultado un nuevo gobierno conservador con una amplia mayoría que antes de final de año comenzó a implementar duras medidas fiscales.

El FMI creó una nueva línea de crédito para países solventes pero con problemas de liquidez. España podría solicitar hasta 46.500M. €.

El BCE por su parte, bajó tipos al 1.25% y continúa con su programa de compras semanales de deuda periférica. A finales de noviembre se acordó una acción coordinada junto con la Fed y los principales Bancos Centrales para rebajar el coste de sus líneas bilaterales de swap en dólares en 50 p.b. Con esta medida, parecida a la tomada en 2008 tras la quiebra de Lehman, se pretende facilitar la financiación en dólares de los bancos europeos.

Los datos macroeconómicos publicados en Europa siguen con una tendencia mixta mientras que en EEUU salieron más positivos.

En USA, la tasa de desempleo bajó hasta el 8,6%, el ISM no manufacturero se situó en 52 frente a los 53.9 esperado. La confianza del consumidor de la Universidad de Michigan repuntó en diciembre hasta el 67,7 por encima de lo que se esperaba (65,8).

En la Eurozona, el PIB del tercer trimestre confirmó un crecimiento interanual del 1,4%, el PMI de servicios se situó en noviembre en el 47,5 y el PMI compuesto repuntó hasta el 47. Las ventas al por menor registraron en octubre una tasa interanual del -0,4% frente al -1,4% anterior.

La prima de riesgo española cerró el año en 326 puntos básicos con una TIR en el bono español a 10 años del 5,09%. El bono alemán a 2 años se situó en el 0,14% mientras que el español se mantuvo en el 3,30%.

El Ibex 35 se revalorizó un 0.23% en el trimestre y se situó en los 8.566 puntos, mientras que el Eurostoxx terminó el año en 2.316 puntos, revalorizándose un 6,28% durante el último trimestre.

El euro retrocedió un 3,18% en el trimestre situándose en 1.296\$ y el barril Brent cerró el año en 107,38\$

Mantenemos una baja exposición a renta variable por la tensión del mercado de deuda y la escalada de la prima de riesgo país. Por otro lado, seguimos manteniendo en la cartera compañías con fuerte generación de caja, alta rentabilidad por dividendo y un nivel de deuda muy reducido. Aviva Gestion SGIIC, ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las Sociedades Españolas, en las que el Fondo tiene con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

Adicionalmente, la Gestora ha ejercido el derecho de voto en aquellos casos en que no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencia a juntas.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000011916 - REPODELIDA PUBL. ESPAÑOLA0.36(2012-01-02)	EUR	1.132	3,76	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.132	3,76	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.132	3,76	0	0,00
ES0121975017 - ACCIONESICAF	EUR	1.969	6,56	2.073	6,69
ES0178430E18 - ACCIONESI TELEFONICA SA	EUR	1.684	5,60	2.121	6,62
ES0118594417 - ACCIONESIINDRA	EUR	108	0,68	296	0,78
ES0113600137 - ACCIONESIBANCO SANTANDER SA	EUR	217	0,72	1.060	2,93
ES0113211835 - ACCIONESIBEVA	EUR	303	1,01	360	0,99
ES0111845014 - ACCIONESIABERTIS INFRASTRUCT	EUR	1.163	3,67	960	2,63
ES0173518115 - ACCIONESIREPSOL YPF SA	EUR	406	1,26	409	1,12
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		6.940	19,79	7.279	19,95
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		6.940	19,79	7.279	19,95
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		7.072	20,82	7.279	19,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
AT0000298204 - ACCIONESIMAYR MELNHOF KA	EUR	540	1,80	0	0,00
FR0000052670 - ACCIONESINORBERT DENTRESSANGL	EUR	327	1,09	0	0,00
NL0000400653 - ACCIONESIGEMALTO NV	EUR	1.120	3,72	1.362	3,73
AT0000937503 - ACCIONESIWESTALPINE AG	EUR	479	1,59	641	2,31
AT0000940574 - ACCIONESIOESTERREICHISCH	EUR	694	2,31	293	0,80
BE0005644183 - ACCIONESINYRSTAR	EUR	0	0,00	0	0,00
NL0006144495 - ACCIONESIREED ELSEVIER NV	EUR	1.193	3,67	826	2,26
IT0000076197 - ACCIONESIINDEBIT CO	EUR	1.023	3,40	1.367	3,75
DE0008969603 - ACCIONESIPIUMA AG RUDOLF	EUR	0	0,00	1.305	3,58
DE0008451111 - ACCIONESIBASF SE	EUR	577	1,82	0	0,00
IT0000073266 - ACCIONESIPIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	283	0,94	450	1,23
BE0003878936 - ACCIONESINYRSTAR	EUR	1.257	4,18	2.056	5,64
NL0000009185 - ACCIONESIHEINEKEN NV	EUR	0	0,00	257	0,70
FR0000060501 - ACCIONESICFAC SA	EUR	0	0,00	254	0,70
FR0000121329 - ACCIONESITHALES SA	EUR	830	2,76	1.011	2,77
FR0000053142 - ACCIONESIFAVELEY TRANSPORT	EUR	884	2,64	1.296	3,55
FR0000125336 - ACCIONESICAP GEMINI SA	EUR	601	2,09	1.507	4,13
IT0003626473 - ACCIONESIPARMALAT SPA	EUR	0	0,00	1.789	4,91
DE0007967107 - ACCIONESIIVOSLOH AG	EUR	0	0,00	331	0,91
IT0004176001 - ACCIONESIPRYSMAN SPA	EUR	2.023	6,72	1.970	5,40
DE0004004192 - ACCIONESIMNOR NIXDORF AG	EUR	739	2,46	1.066	2,92
IT0003077540 - ACCIONESIBANSALDO STS SPA	EUR	2.386	7,03	3.053	8,37
FR0000075688 - ACCIONESIHP-MEDIA SA	EUR	139	0,46	777	2,13
FR0000051807 - ACCIONESITELEPERFORMANCE	EUR	1.194	3,67	1.058	2,90
FR0000125486 - ACCIONESIWINCI SA	EUR	306	1,02	400	1,10
FR0000130577 - ACCIONESIPUBLICIS SA	EUR	942	3,13	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONESIBANCA INTESA SPA	EUR	82	0,21	1.282	3,51
FR0000131104 - ACCIONESIBNP PARIBAS	EUR	13	0,04	23	0,06
NL0000303600 - ACCIONESING BANK NV	EUR	310	1,03	1.509	4,14
DE0007100000 - ACCIONESIDAIMLER AG	EUR	377	1,25	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONESIDEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.144	3,80	1.396	3,83
DE0007236101 - ACCIONESISIEMENS	EUR	1.203	4,00	0	0,00
DE0008404055 - ACCIONESIALLIANZ	EUR	84	0,21	83	0,23
FR0000127771 - ACCIONESIVIVENDI SA	EUR	662	2,20	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		21.671	72,04	27.562	75,56
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		21.671	72,04	27.562	75,56
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		21.671	72,04	27.562	75,56
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		28.743	86,56	34.841	95,51

Notas: El periodo 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.