

## AVIVA FONVALOR EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2376

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2012

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

**Auditor:** Erns & Young, S.L.

**Grupo Gestora:** COMMERCIAL GENERAL NORWICH UNION      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB+ (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 Mixta Euro

Perfil de Riesgo: alto

#### Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: El fondo tendrá entre el 30% y el 75% de su exposición total a renta variable. La inversión en renta variable se hará buscando valores que se encuentren infravalorados por el mercado sin especial predilección por algún sector.

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

La parte del patrimonio no invertido en Renta Variable se invertirá en activos de renta fija pública y privada de estados miembros de la OCDE . La duración media de la cartera de renta fija será superior a dos años.

#### 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 | 2012 | 2011 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,15           | 0,00             | 0,15 | 0,38 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,06           | 0,94             | 0,06 | 0,66 |

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 B | 455.028,96            | 539.617,63       | 130              | 136              | EUR    | 0,00   | 0,00             | 8,87             | NO                    |
| CLASE A | 4.185.358,8<br>1      | 4.019.492,0<br>6 | 19               | 18               | EUR    | 0,00   | 0,00             | 500000           | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2011 | Diciembre 2010 | Diciembre 2009 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR    | 4.034.478            | 4.579.867      | 3.045.131      | 10.777.511     |
| CLASE A | EUR    | 37.439.382           | 34.298.391     | 38.904.567     |                |

### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2011 | Diciembre 2010 | Diciembre 2009 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR    | 8,8664               | 8,4872         | 9,1320         | 9,1817         |
| CLASE A | EUR    | 8,9453               | 8,5330         | 9,0536         |                |

(\*)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 B |                | 0,47                    | 0,00         | 0,47  | 0,47         | 0,00         | 0,47  | patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |
| CLASE A |                | 0,12                    | 0,00         | 0,12  | 0,12         | 0,00         | 0,12  | patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2012 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2011  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 4,47           | 4,47            | 2,84   | -14,84 | 0,03   | -7,06 |         |         |         |
| Rentabilidad índice referencia | 7,13           | 7,13            | 4,12   | -11,92 | 1,04   | -5,45 |         |         |         |
| Correlación                    | 0,94           | 0,94            | 0,87   | 0,95   | 0,92   | 0,87  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,23            | 06-03-2012 | -1,23      | 06-03-2012 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,14             | 26-01-2012 | 1,14       | 26-01-2012 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2012 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2011  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 7,78           | 7,78            | 17,00  | 23,00  | 8,68   | 15,64 |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 20,64          | 20,64           | 29,40  | 37,74  | 19,70  | 27,66 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 1,82           | 1,82            | 1,36   | 1,01   | 2,20   | 1,00  |         |         |         |
| BOX 15                                   | 7,76           | 7,76            | 29,41  | 16,41  | 7,13   | 17,47 |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,19           | 9,19            | 9,79   | 9,59   | 7,73   | 9,79  |         |         |         |

(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.

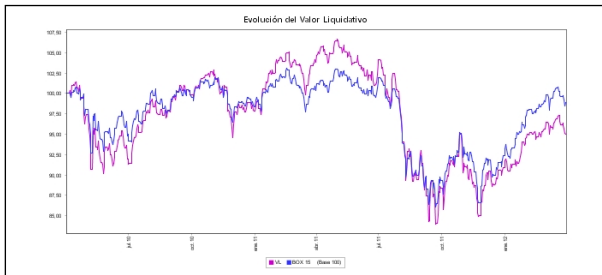
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2012 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2011  | 2010 | 2009 | 2007 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,50           | 0,50            | 0,51   | 0,51   | 0,50   | 0,00  | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

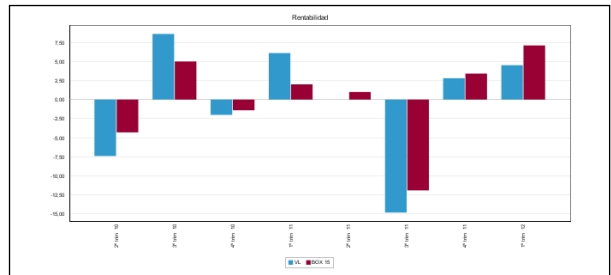
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE A .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2012 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2011  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 4,83           | 4,83            | 3,20   | -14,54 | 0,38   | -5,75 |         |         |         |
| Rentabilidad índice referencia | 7,13           | 7,13            | 4,12   | -11,92 | 1,04   | -5,45 |         |         |         |
| Correlación                    | 0,94           | 0,94            | 0,87   | 0,95   | 0,92   | 0,87  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,22            | 06-03-2012 | -1,22      | 06-03-2012 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,14             | 26-01-2012 | 1,14       | 26-01-2012 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2012 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2011  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 7,78           | 7,78            | 17,00  | 23,00  | 8,68   | 15,64 |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 20,64          | 20,64           | 29,40  | 37,74  | 19,70  | 27,66 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 1,82           | 1,82            | 1,36   | 1,01   | 2,20   | 1,00  |         |         |         |
| BOX 15                                   | 7,76           | 7,76            | 29,41  | 16,41  | 7,13   | 17,47 |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,27           | 9,27            | 9,92   | 9,77   | 7,86   | 9,92  |         |         |         |

(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.

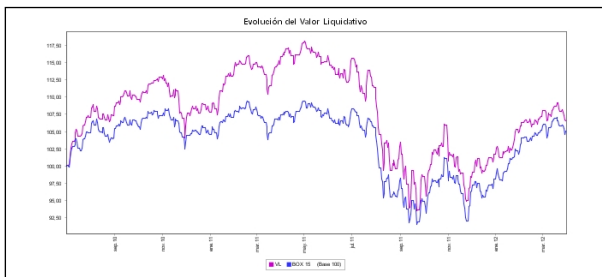
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2012 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2011  | 2010 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,15           | 0,15            | 0,15   | 0,15   | 0,15   | 0,00  | 0,00 |         |         |

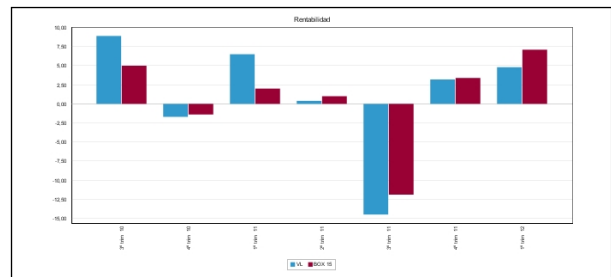
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



### B) Comparativa

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

| Vocación inversora                  | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|-------------------------------------|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario                           | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Euro                     | 443.778                                 | 531               | 2,56                            |
| 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           | 40.500                                  | 153               | 9,29                            |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Euro                 | 100.191                                 | 841               | 4,47                            |
| Renta Variable Internacional        | 11.052                                  | 83                | 0,96                            |
| 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>595.520</b>                          | <b>1.608</b>      | <b>3,31</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 período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 38.210             | 92,13              | 36.814               | 94,69              |
| * Cartera interior                          | 17.835             | 43,00              | 16.753               | 43,09              |
| * Cartera exterior                          | 19.660             | 47,40              | 19.468               | 50,07              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 715                | 1,72               | 593                  | 1,53               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 3.180              | 7,67               | 1.496                | 3,85               |
| (+/-) RESTO                                 | 84                 | 0,20               | 568                  | 1,46               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>41.474</b>      | <b>100,00 %</b>    | <b>38.878</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)      | 38.878                       | 37.098                         | 38.878                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)                  | 1,82                         | 1,56                           | 1,82                      | 24,23                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                | 4,59                         | 3,13                           | 4,59                      | 56,54                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                         | 4,80                         | 3,39                           | 4,80                      | 51,01                                     |
| + Intereses   | 1,17                         | 0,85                           | 1,17                      | 47,07                                     |
| + Dividendos  | 0,32                         | 0,88                           | 0,32                      | -60,85                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 5,07                         | -0,07                          | 5,07                      | -7.736,01                                 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)    | -1,98                        | 2,01                           | -1,98                     | -205,05                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)          | -0,26                        | -0,41                          | -0,26                     | -31,41                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                | 0,53                         | 0,13                           | 0,53                      | 348,74                                    |
| ± Otros resultados                                  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                                | -0,06                        | 0,00                           | -0,06                     | 10.855,67                                 |
| (-) Gastos repercutidos                             | -0,20                        | -0,26                          | -0,20                     | -16,16                                    |
| - Comisión de gestión                               | -0,16                        | -0,16                          | -0,16                     | 7,05                                      |
| - Comisión de depositario                           | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 5,18                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                   | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 46,87                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 16,93                                     |
| - Otros gastos repercutidos                         | -0,01                        | -0,07                          | -0,01                     | -86,50                                    |
| (+) 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                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>41.474</b>                | <b>38.878</b>                  | <b>41.474</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

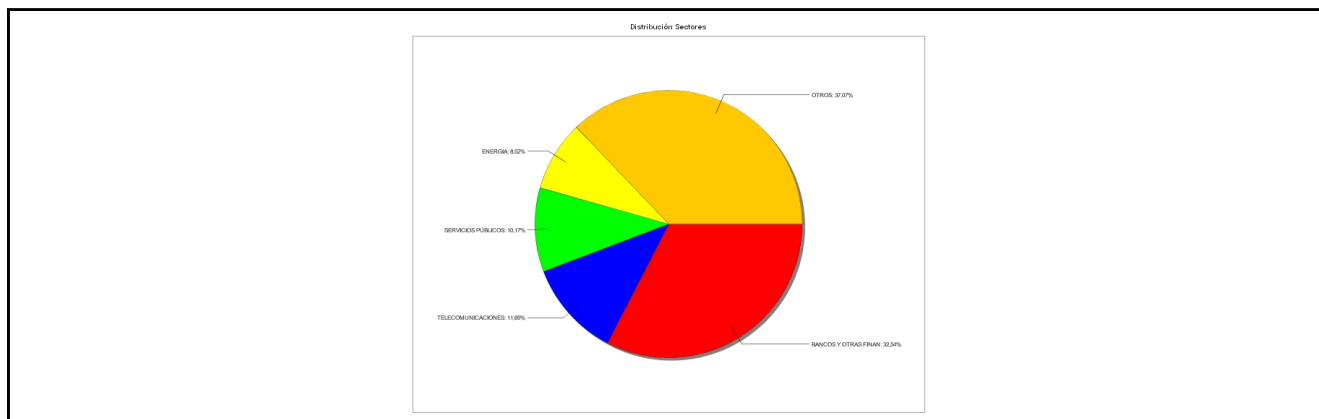
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 7.492            | 18,06 | 4.824            | 12,40 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 300              | 0,72  | 268              | 0,69  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 7.792            | 18,78 | 5.092            | 13,09 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 10.058           | 24,26 | 11.696           | 30,10 |
| 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                      | 10.058           | 24,26 | 11.696           | 30,10 |
| 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    | 17.850           | 43,04 | 16.788           | 43,19 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 8.135            | 19,63 | 6.659            | 17,14 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 8.135            | 19,63 | 6.659            | 17,14 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 8.019            | 19,34 | 10.518           | 27,06 |
| 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                      | 8.019            | 19,34 | 10.518           | 27,06 |
| TOTAL IIC                                 | 3.507            | 8,45  | 2.291            | 5,89  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 19.660           | 47,42 | 19.468           | 50,09 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 37.510           | 90,46 | 36.256           | 93,28 |

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 |
|------------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND | V/ Fut. FUT DTB<br>EURO BUND<br>RXM2 070612 | 3.462                        | Cobertura                |

| Subyacente                        | Instrumento                                    | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL | V/ Fut. FUT DTB<br>EURO BOBL<br>OEM2 070612    | 3.475                        | Cobertura                |
| Total subyacente renta fija       |  | 6937                         |                          |
| IBEX 35                           | V/ Fut. FUT MEFF<br>RV IBEX 35 IBJ2<br>200412  | 36.444                       | Cobertura                |
| EUROSTOXX                         | C/ Fut. FUT DTB<br>EUROSTOXX 50<br>VGM2 150612 | 3.397                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable   |  | 39840                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>         |  | 46778                        |                          |

#### 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

En este fondo existen una persona jurídica cuyo volumen de inversión representa un 27,99 % 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 36.645 miles de euros (90,48% sobre patrimonio medio del fondo) y ventas por importe de 36.613 miles de euros (90,40% sobre patrimonio medio del fondo) con la entidad depositaria CECA durante el primer trimestre. Durante el trimestre el fondo Aviva Fonvalor euro FI compró 1.200 miles de euros nominales del bono BO.UNNIM FRN 280115 VTO/C/20 y 650 miles de euros nominales del bono BO. UNNIM FRN 150512 V que fueron vendidos por entidades perteneciente al mismo grupo que AVIVA GESTION SGIIC SA, suponiendo el total un 4,56% sobre el patrimonio medio del fondo.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

La crisis y posterior resolución de la deuda griega, el incremento de la tensión entre Irán e Israel, la nueva inyección de liquidez al sistema por parte del Banco Central Europeo (LTRO) y los fortísimos ajustes presupuestarios en España, han sido los principales eventos a destacar durante el primer trimestre del año.

Desde el punto de vista económico, se sigue produciendo una dicotomía en recuperación económica entre Europa y Estados Unidos.

Europa sigue mostrando síntomas de debilidad, prueba de ello fueron las rebajas de rating de algunos países europeos por parte de S&P a mediados de mes, seguida por Fitch dos semanas después. Las bajadas más importantes fueron la de Francia (que perdió el AAA), España (pasa de AA- a A) y Portugal que perdió la condición de Investment Grade.

Estados Unidos ha reportado buenos datos económicos, especialmente los referentes a creación de empleo. La Reserva Federal ha comunicado su firme intención de mantener los tipos de interés bajos hasta 2014, alentando de esta forma la incipiente recuperación de la economía.

Por su parte, los datos macro europeos siguen siendo débiles, las estimaciones de crecimiento para la mayoría de países de la Zona Euro son negativas para este año, y en algunos casos, sin síntomas de recuperación durante para el año 2013

El diferencial contra el bono alemán, la prima de riesgo española, ha repuntado progresivamente desde los mínimos de febrero de 300 pb, hasta situarse en los 350 puntos actuales, nivel similar al de comienzos de año.

El euro experimenta una ligera revalorización del +3% frente al dólar, cerrando en los 1.33 dólares por euro.

A lo largo del primer trimestre de 2012 dos elementos han afectado de modo notable a la evolución del valor liquidativo del fondo de inversión:

-La evolución bursátil de los valores no financieros de lo que está sobreponderado (especialmente Telecomunicaciones, Eléctricas y Energía). Aunque con ligeras subidas en las europeas, los valores españoles englobados en estos sectores han tenido un comportamiento bastante negativo.

-La evolución en el mercado financiero de los bonos emitidos por entidades financieras europeas, especialmente la deuda subordinada. Estas han registrado fuertes alzas por el incremento de capital de las entidades financieras para cumplir con la nueva normativa bancaria Basilea III, lo que incrementa la protección de pérdida de capital de dichos bonos.

El patrimonio del fondo Aviva Fonvalor Euro FI en el periodo aumento en un 6,67 %, el número de participes disminuyó en el periodo en 5. La rentabilidad del fondo en el pasado trimestre fue de 4,83% (Clase A) y 4,47% (Clase B). El fondo

obtuvo en la Clase A, una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia de -2,30 % en el pasado trimestre, mientras en la Clase B se obtuvo, una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia de -2,66 %. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 1,14 %, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,22 %.

El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en 4,23 % la Clase A y de 3,87% en la Clase B en el pasado trimestre.

El fondo sigue una política de gestión eficiente con el uso de futuros cotizados tanto con la finalidad de cobertura como de inversión, así mismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0 %.

La volatilidad histórica del fondo en el pasado trimestre alcanzó el 7,78 %, La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción.

Durante el trimestre se ha incrementado la posición en la cartera de renta fija, tanto en bonos financieros de entidades financieras (subordinados) como en bonos de comunidades autónomas, eliminando de la cartera nuestra exposición el bono convertible de Banco Mare Nostrum sin incurrir en minusvalías.

Por otro lado, hemos procedido a reducir la exposición en renta variable directa (Banco de Santander, Terna, Royal Dutch, Telekom Austria, Red Eléctrica entre otras) sustituyéndola por una mayor exposición en futuros comprados, especialmente de Eurostoxx, sobreponderando la renta variable europea.

Por último, y para incrementar la diversificación en el fondo, se ha procedido a la adquisición de un fondo de inversión, FULCRUM ALTERNATIVE BETA (registrado en CNMV), cuyo comportamiento en momentos de alta volatilidad está descorrelacionado con los activos tradicionales.

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 mas 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 | %            |
| ES0001350208 - OBLIGACION JUNTA CAST.MANCHA 6,00 2021-01-15    | EUR    | 706              | 1,70         | 870              | 2,24         |
| XS0273564434 - OBLIGACION GENERALITAT VALENCIA 4,00 2016-11-02 | EUR    | 778              | 1,88         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>               |        | <b>1.484</b>     | <b>3,58</b>  | <b>870</b>       | <b>2,24</b>  |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>             |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| XS0700591349 - OBLIGACION BMN 8,00 2014-12-10                  | EUR    | 0                | 0,00         | 452              | 1,16         |
| ES0312298229 - CEDULAS AYT CED CAJAS XXIII 4,75 2016-06-15     | EUR    | 680              | 1,64         | 674              | 1,73         |
| XS0457228137 - RENTA FIJA BBVA INTL PREF 8,50 2014-10-21       | EUR    | 951              | 2,29         | 0                | 0,00         |
| FR0010815464 - OBLIGACION GROUPE ASSURANCE MUT 7,88 2019-10-27 | EUR    | 531              | 1,28         | 408              | 1,05         |
| ES0312298096 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 4,25 2023-10-25    | EUR    | 470              | 1,13         | 437              | 1,12         |
| ES0312298054 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 4,00 2021-03-24    | EUR    | 899              | 2,17         | 822              | 2,12         |
| ES0224244063 - BONO MAPFRE SA 5,92 2017-07-24                  | EUR    | 681              | 1,64         | 618              | 1,59         |
| ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30     | EUR    | 610              | 1,47         | 542              | 1,39         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>          |        | <b>4.822</b>     | <b>11,62</b> | <b>3.954</b>     | <b>10,16</b> |
| ES0214973069 - OBLIGACION UNNIM 1,50 2012-05-15                | EUR    | 418              | 1,01         | 0                | 0,00         |
| ES0214973051 - OBLIGACION UNNIM 1,66 2015-01-28                | EUR    | 769              | 1,85         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>        |        | <b>1.186</b>     | <b>2,86</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>7.492</b>     | <b>18,06</b> | <b>4.824</b>     | <b>12,40</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| ES0000012627 - REPO CECA 0,21 2012-04-02                       | EUR    | 300              | 0,72         | 0                | 0,00         |
| ES0000011934 - REPO DEUDA PUBL. ESPAÑOLA 0,36 2012-01-02       | EUR    | 0                | 0,00         | 268              | 0,69         |
| <b>TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | <b>300</b>       | <b>0,72</b>  | <b>268</b>       | <b>0,69</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | <b>7.792</b>     | <b>18,78</b> | <b>5.092</b>     | <b>13,09</b> |
| ES0121975017 - ACCIONES CAF                                    | EUR    | 1.143            | 2,75         | 1.081            | 2,78         |
| ES0115056139 - ACCIONES BME                                    | EUR    | 796              | 1,92         | 861              | 2,22         |
| ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPAÑA -TL5                   | EUR    | 649              | 1,57         | 0                | 0,00         |
| ES0162600417 - ACCIONES DURO-FELGUERA                          | EUR    | 539              | 1,30         | 560              | 1,44         |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA                          | EUR    | 2.393            | 5,77         | 2.607            | 6,71         |
| ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS                                 | EUR    | 757              | 1,83         | 750              | 1,93         |
| ES0173093115 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S                   | EUR    | 0                | 0,00         | 701              | 1,80         |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA                     | EUR    | 0                | 0,00         | 997              | 2,57         |
| ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRASTRUCT                    | EUR    | 724              | 1,75         | 453              | 1,17         |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF SA                          | EUR    | 1.940            | 4,68         | 2.448            | 6,30         |
| ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA                     | EUR    | 1.117            | 2,69         | 1.236            | 3,18         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | <b>10.058</b>    | <b>24,26</b> | <b>11.696</b>    | <b>30,10</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | <b>10.058</b>    | <b>24,26</b> | <b>11.696</b>    | <b>30,10</b> |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | <b>17.850</b>    | <b>43,04</b> | <b>16.788</b>    | <b>43,19</b> |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>             |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| XS0527624059 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 9,38 2020-07-21        | EUR    | 1.085            | 2,62         | 695              | 1,79         |
| FR0010603159 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 8,20 2018-03-31   | EUR    | 888              | 2,14         | 761              | 1,96         |
| XS0323922376 - OBLIGACION AXA SA 6,21 2017-10-05               | EUR    | 936              | 2,26         | 798              | 2,05         |
| XS0256975458 - OBLIGACION GENERALI FINANCE BV 5,32 2016-06-16  | EUR    | 752              | 1,81         | 686              | 1,76         |
| XS0497187640 - OBLIGACION LLOYDS BANK INTL 6,50 2020-03-24     | EUR    | 1.040            | 2,51         | 943              | 2,43         |
| FR0010871269 - OBLIGACION GROUPE BPCE SA 9,00 2015-03-17       | EUR    | 977              | 2,36         | 773              | 1,99         |
| XS0449487619 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE FR 9,38 2019-09-04  | EUR    | 1.272            | 3,07         | 1.040            | 2,68         |
| FR0010814434 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 7,88 2019-10-26   | EUR    | 318              | 0,77         | 272              | 0,70         |
| XS0456541506 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 8,38 2019-10-14     | EUR    | 866              | 2,09         | 691              | 1,78         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>          |        | <b>8.135</b>     | <b>19,63</b> | <b>6.659</b>     | <b>17,14</b> |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>        |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>8.135</b>     | <b>19,63</b> | <b>6.659</b>     | <b>17,14</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | <b>8.135</b>     | <b>19,63</b> | <b>6.659</b>     | <b>17,14</b> |
| LU0011904405 - ACCIONES ESPIRITO SANTO FINAN                   | EUR    | 0                | 0,00         | 128              | 0,33         |
| AT0000720008 - ACCIONES TELEKOM AUSTRIA                        | EUR    | 0                | 0,00         | 693              | 1,78         |
| AT0000APOST4 - ACCIONES OESTERREICHISCH                        | EUR    | 940              | 2,27         | 839              | 2,16         |
| BE0003735496 - ACCIONES MOBISTAR SA                            | EUR    | 598              | 1,44         | 648              | 1,67         |
| IT0003242622 - ACCIONES TERNA RETE ELETTRICA                   | EUR    | 0                | 0,00         | 594              | 1,53         |
| IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA                               | EUR    | 721              | 1,74         | 681              | 1,75         |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA                               | EUR    | 749              | 1,81         | 774              | 1,99         |
| GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL                     | EUR    | 0                | 0,00         | 1.155            | 2,97         |
| BE0003810273 - ACCIONES BELGACOM                               | EUR    | 972              | 2,34         | 977              | 2,51         |
| FI0009007884 - ACCIONES ELISA CORP                             | EUR    | 854              | 2,06         | 766              | 1,97         |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA                               | EUR    | 412              | 0,99         | 477              | 1,23         |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA                     | EUR    | 845              | 2,04         | 769              | 1,98         |
| DE0007037129 - ACCIONES RW E AG                     | EUR    | 488              | 1,18         | 370              | 0,95         |
| NL000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV           | EUR    | 441              | 1,06         | 494              | 1,27         |
| FR0000133308 - ACCIONES FRANCE TELECOM SA           | EUR    | 564              | 1,36         | 616              | 1,59         |
| FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA                  | EUR    | 436              | 1,05         | 536              | 1,38         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | <b>8.019</b>     | <b>19,34</b> | <b>10.518</b>    | <b>27,06</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | <b>8.019</b>     | <b>19,34</b> | <b>10.518</b>    | <b>27,06</b> |
| LU042866884 - PARTICIPACIONES FULCRUM-B+DL          | EUR    | 1.001            | 2,41         | 0                | 0,00         |
| IE00B2NGJY51 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL PREF SEC-E | EUR    | 2.506            | 6,04         | 2.291            | 5,89         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | <b>3.507</b>     | <b>8,45</b>  | <b>2.291</b>     | <b>5,89</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | <b>19.660</b>    | <b>47,42</b> | <b>19.468</b>    | <b>50,09</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | <b>37.510</b>    | <b>90,46</b> | <b>36.256</b>    | <b>93,28</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.