

LABORAL KUTXA BOLSAS EUROPEAS, FI

Nº Registro CNMV: 2093

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

Gestora: 1) CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CAJA LABORAL POPULAR **Rating Depositario:** BBB+ (Fitch)

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

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

Dirección

Jose Maria Arizmendiarieta, 5-3
20500 - Arrasate/Mondragón
Guipuzcoa
943790114

Correo Electrónico

FondosdeInversion@laboralkutxa.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/04/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Europe. El Fondo invertirá entre un 75% y un 100% de su exposición total, directa o indirectamente (entre un 0-100% a través de IIC), en renta variable y el resto en renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario que sean líquidos y depósitos). Los emisores de los activos y mercados en los que cotizan serán europeos, al menos el 60% de la zona euro. La renta variable será de cualquier nivel de capitalización y sector económico. La calidad crediticia de la renta fija -incluidas las entidades donde se constituyan los depósitos- será al menos media (mínimo BBB-), o la que en cada momento tenga el Reino de España, si es inferior. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating mencionado anteriormente. El fondo podrá invertir hasta el 100% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y hasta un máximo del 30% en otras IIC no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a un año. La exposición al riesgo divisa será inferior al 30%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,00	0,03	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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 Participaciones	7.376.808,21	7.130.746,47
Nº de Partícipes	3.980	3.729
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	60	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	59.420	8,0549
2016	52.650	7,4159
2015	58.742	7,5328
2014	27.457	6,7853

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	1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,62	0,11	2,12	0,52	5,69	-1,55			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	09-11-2017	-1,17	11-08-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,15	18-12-2017	2,16	24-04-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,06	7,01	8,96	8,19	8,03	18,98			
Ibex-35	12,89	14,20	11,95	13,87	11,40	26,47			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,17	0,17	0,12	0,15	0,44			
BENCHMARK LK BOLSAS EUROPEAS	8,31	7,36	9,40	8,45	8,02	19,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,49	6,49	6,39	6,37	6,58	6,60			

(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.

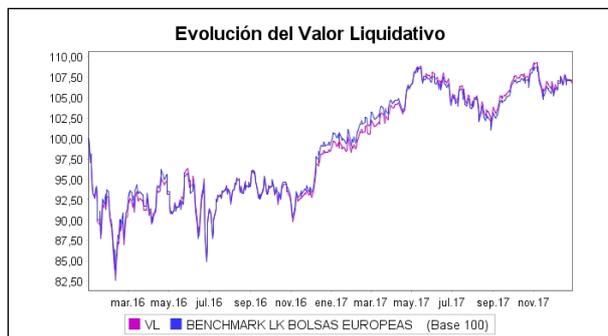
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	2,82	0,71	0,71	0,70	0,69	2,65	3,11	0,00	0,00

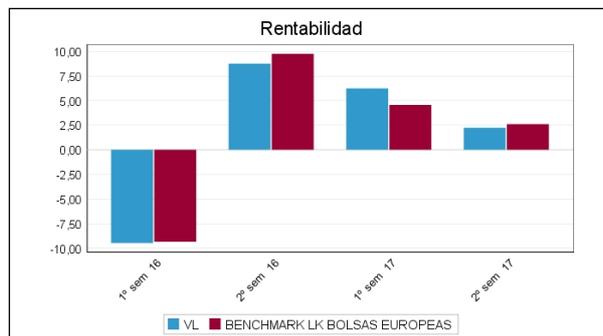
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "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 Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	29.967	1.660	-0,25
Renta Fija Euro	14.681	1.076	-0,34
Renta Fija Internacional	198.672	7.240	0,62
Renta Fija Mixta Euro	453.942	11.463	0,71
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	11.000	967	0,27
Renta Variable Mixta Internacional	312.190	6.120	2,24
Renta Variable Euro	78.180	5.493	0,79
Renta Variable Internacional	38.306	3.402	4,74
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	402.399	15.515	0,35
Garantizado de Rendimiento Variable	534.445	25.550	0,19
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	22.320	449	4,12
Total fondos	2.096.103	78.935	0,82

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	57.501	96,77	55.422	98,65
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	57.501	96,77	55.422	98,65

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* 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)	1.831	3,08	644	1,15
(+/-) RESTO	88	0,15	114	0,20
TOTAL PATRIMONIO	59.420	100,00 %	56.180	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	56.180	52.650	52.650	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,41	0,35	3,80	918,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,21	5,97	8,12	-61,85
(+) Rendimientos de gestión	3,39	7,13	10,46	-50,95
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,95	0,54	1,50	79,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,36	0,12	0,48	210,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	0,15	0,24	-41,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,00	6,32	8,25	-67,31
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,20	-1,19	-2,38	4,14
- Comisión de gestión	-1,13	-1,12	-2,25	4,94
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	4,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	8,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,16
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,07	-19,08
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,04	-39,63
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,04	-39,63
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	59.420	56.180	59.420	

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

3. Inversiones financieras

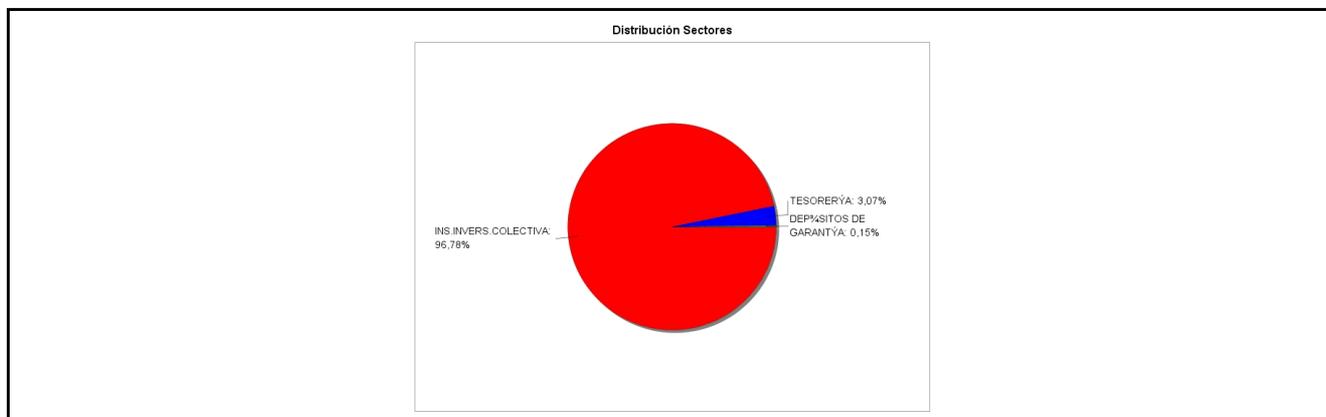
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	57.503	96,78	55.422	98,66
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	57.503	96,78	55.422	98,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	57.503	96,78	55.422	98,66

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
DJ STOXX 600 INDEX	C/ Fut. FU. STOXX EUROPE 600 MAR18	1.459	Inversión
Total subyacente renta variable		1459	
TOTAL OBLIGACIONES		1459	

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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La segunda mitad del año se ha caracterizado por la continuidad de la estabilidad a nivel macroeconómico, con unos datos que han avanzado a ritmo sólido, tanto en las economías desarrolladas como emergentes, lo que ha contribuido a atenuar aún más las volatilidades de los activos de riesgo. La Eurozona ha sido el bloque económico donde más han mejorados las expectativas de crecimiento en el último año, lo que, previsiblemente, le va a llevar a crecer en 2017 un 2,3%, cifra similar a la de Estados Unidos. Japón sigue siendo el lastre de las desarrolladas, mientras que a Reino Unido el Brexit comienza a ralentizarle el crecimiento. La solidez en el crecimiento ha ido elevando las tasas de inflación hacia

niveles más acordes con el ciclo económico y los objetivos de los Bancos Centrales, si bien siguen en niveles reducidos y sin apreciarse síntomas de tensiones. Esto está favoreciendo que las autoridades monetarias comiencen a lanzar mensajes sobre posibles cambios en las políticas monetarias en 2018, aunque mostrándose sensibles en todo momento a no dañar el crecimiento, lo que está permitiendo a los activos de riesgo seguir registrando ganancias. Las bolsas han continuado en líneas generales registrando revalorizaciones en el segundo trimestre del año, exceptuando al Ibex 35, que cierra con una pérdida del 3,84%. El Eurostoxx 50 avanza un escaso 1,80% mientras que las bolsas de Estados Unidos avanzan en torno al 10%, al igual que las emergentes y Japón, que cierra el trimestre con ganancias del 13%. La composición de los índices europeos, muy sesgados a sectores con escaso margen de beneficios, como el bancario, está lastrando las cotizaciones. Por el contrario, en otros bloques económicos, el crecimiento de los beneficios de sectores como el tecnológico, de mucho más peso que en Europa, está favoreciendo las revalorizaciones. Creemos que este comportamiento puede continuar en la primera parte de 2018. En este periodo, el Fondo ha tenido una variación de partícipes de 251 y una rentabilidad neta de 2,239%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una variación de patrimonio de 3.240 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 59.420 miles de euros. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la letra del tesoro español a un año. La rentabilidad del fondo ha sido superior a la de la media de la gestora 0,862%. La desviación respecto a la media se explica por la vocación inversora específica del fondo. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 1,42%. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad anualizada de su valor liquidativo diario durante el periodo ha sido del 7,968%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,15% y del Ibex35 del 13,059%. El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 6,49%. Las inversiones han consistido en ajustes de los niveles de inversión y cuenta corriente. Durante el período no se han producido cambios en la calidad crediticia de la cartera. Las operaciones realizadas con instrumentos derivados obedecen a ajustes para mantener los rangos de inversión deseados en cada momento, dentro de los límites establecidos en la política de inversión del fondo.

El fondo tiene invertido más del 80% en otros fondos de gestoras internacionales del máximo prestigio como Lyxor, Blackrock, Schroder o Allianz.

La política sobre el ejercicio del derecho de voto establecido por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora no aplica ya que no se mantienen acciones en la cartera del fondo.

En cumplimiento del artículo 46bis.1 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, Caja Laboral Gestión SGIIC SA declara que la cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2017 ha sido de 708 miles de euros, desglosada en 674 miles de euros de remuneración fija y 34 miles de euros de remuneración variable, correspondiente a 10 empleados. No existen remuneraciones basadas en participación en los beneficios de las IIC obtenidas por la SGIIC como compensación por la gestión.

En lo que se refiere a la remuneración del colectivo identificado, cuya actuación podría tener una incidencia material en el perfil de riesgo de la sociedad, el importe agregado de la remuneración asciende a 418 miles de euros, correspondiendo 74 miles de euros al cuadro directivo (62 miles correspondiente a la remuneración fija y 12 a la retribución variable) y 344 miles de euros a otros 5 empleados (336 miles correspondiente a la remuneración fija y 8 a la retribución variable).

Los trabajadores de Caja Laboral Gestión están afectos a las normas laborales aprobadas por Caja Laboral Coop. de Crédito en cuanto a su retribución fija. Además, Caja Laboral Gestión cuenta con un plan anual de retribución variable. La retribución variable de los empleados se rige por la consecución de unos objetivos en cada una de las secciones (front, middle y back office) así como en la dirección.

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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
LU1111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA CAPITAL LLP	EUR	1.057	1,78	0	0,00
IE0003870379 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	2.668	4,49	0	0,00
LU0106235293 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	2.176	3,66	963	1,71
IE00B60SWY32 - PARTICIPACIONES SOURCE MSCI EUR ETF	EUR	2.849	4,79	2.756	4,91
LU0072462186 - PARTICIPACIONES BROCK EUR VAL A2****	EUR	1.680	2,83	4.236	7,54
LU0196036957 - PARTICIPACIONES HEN HOR FD EQ *****	EUR	1.089	1,83	1.071	1,91
LU0154234636 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GFUNDS A2	EUR	750	1,26	714	1,27
LU0129441100 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F-EQY *****	EUR	4.973	8,37	4.758	8,47
GB0030810682 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE ****	EUR	1.928	3,25	1.875	3,34
LU0256881128 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUR EQY GR	EUR	5.069	8,53	4.908	8,74
IE00B1YZSC51 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUR UC	EUR	3.272	5,51	3.223	5,74
LU0274209237 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	10.546	17,75	10.553	18,78
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX600 DE	EUR	10.041	16,90	10.001	17,80
FR0010261198 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EUR	EUR	9.404	15,83	10.363	18,45
TOTAL IIC		57.503	96,78	55.422	98,66
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		57.503	96,78	55.422	98,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		57.503	96,78	55.422	98,66

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.