

**BANKIA FONDUXO, FI**

Nº Registro CNMV: 378

Informe Semestral del Segundo Semestre 2013

**Gestora:** 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A.**Depositario:** BANKIA, S.A**Auditor:** Deloitte, S.L.**Grupo Gestora:****Grupo Depositario:** BANKIA**Rating Depositario:** BB-

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

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

**Dirección**

P. de la Castellana, 189 28046 Madrid

**Correo Electrónico**[fondos@bankia.com](mailto:fondos@bankia.com)

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

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 13/01/1993

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 5, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Merrill Lynch Spanish Government 1-5 años (GVEO)(renta fija largo plazo), el IBEX 35 (renta variable española) y EUROSTOXX 50 (SX5E) (resto de renta variable). El fondo invertirá, en activos monetarios, Deuda Pública y Renta Fija Privada de gran liquidez, tanto del Estado Español, como de otros países de la OCDE. El horizonte temporal de la renta fija será a largo plazo. Asimismo, podrá invertir como máximo hasta un 30% de la exposición total en renta variable, preferentemente del Ibex 35.

**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	2013	2012
Índice de rotación de la cartera	3,16	5,98	8,71	19,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,01	0,01	0,15

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	18.959,89	11.268,19
Nº de Partícipes	1.718	1.048
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	31.592	1.666,2794
2012	14.936	1.369,6954
2011	23.105	1.305,8596
2010	24.509	1.257,3183

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	21,65	3,05	10,00	1,67	5,55	4,89			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	05-12-2013	-2,75	20-06-2013		
Rentabilidad máxima (%)	1,31	01-10-2013	3,03	02-01-2013		

(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 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,60	11,60	12,90	16,48	19,47	18,90			
Ibex-35	18,84	18,84	19,45	25,25	28,49	27,88			
Letra Tesoro 1 año	1,03	1,03	1,18	2,18	2,45	2,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,79	8,79	8,79	8,79	8,79	8,79			

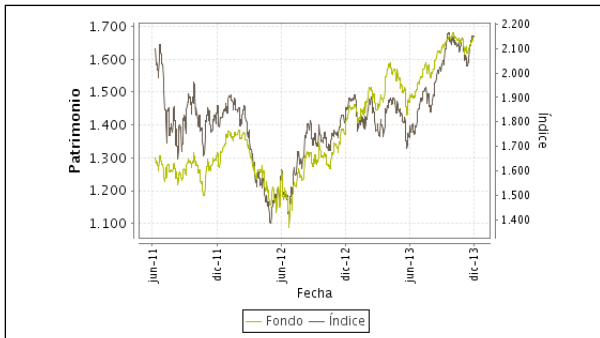
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

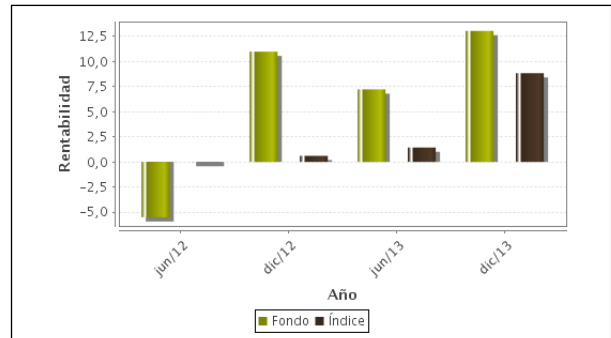
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,30	0,30	0,30	0,29	1,20			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	53.041	1.898	0,26
Renta Fija Euro	1.561.547	48.243	0,98
Renta Fija Internacional	25.964	997	-1,89
Renta Fija Mixta Euro	155.860	8.820	5,48
Renta Fija Mixta Internacional	17.393	1.176	1,80
Renta Variable Mixta Euro	102.917	5.640	15,70
Renta Variable Mixta Internacional	10.024	707	3,93
Renta Variable Euro	93.671	6.947	31,12
Renta Variable Internacional	114.155	11.257	7,94
IIC de Gestión Pasiva(1)	200.925	7.984	5,68
Garantizado de Rendimiento Fijo	3.801.833	146.322	3,80
Garantizado de Rendimiento Variable	1.033.297	64.426	3,95
De Garantía Parcial	7.017	162	8,83
Retorno Absoluto	183.066	12.838	1,87
Global	43.216	599	17,26
Total fondos	7.403.925	318.017	3,88

\*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	30.213	95,63	15.910	96,06
* Cartera interior	28.387	89,86	14.769	89,17
* Cartera exterior	1.473	4,66	943	5,69
* Intereses de la cartera de inversión	353	1,12	199	1,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.230	3,89	549	3,31
(+/-) RESTO	149	0,47	105	0,63

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	31.592	100,00 %	16.563	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)	16.563	14.936	14.936	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	56,67	3,48	68,20	2.112,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	11,24	6,51	18,45	3.995,21
(+) Rendimientos de gestión	12,15	7,15	20,05	2.394,14
+ Intereses	1,51	1,54	3,05	33,30
+ Dividendos	0,37	0,28	0,66	76,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,57	3,77	6,16	-7,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,75	0,30	5,72	2.074,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,95	1,26	4,46	217,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,64	-1,60	1.696,98
- Comisión de gestión	-0,53	-0,52	-1,05	37,43
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	37,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,22	-0,02	-0,27	1.361,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	62,55
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,05	-0,18	198,16
(+) Ingresos	0,00		0,00	-95,91
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-95,91
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	31.592	16.563	31.592	

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

### 3. Inversiones financieras

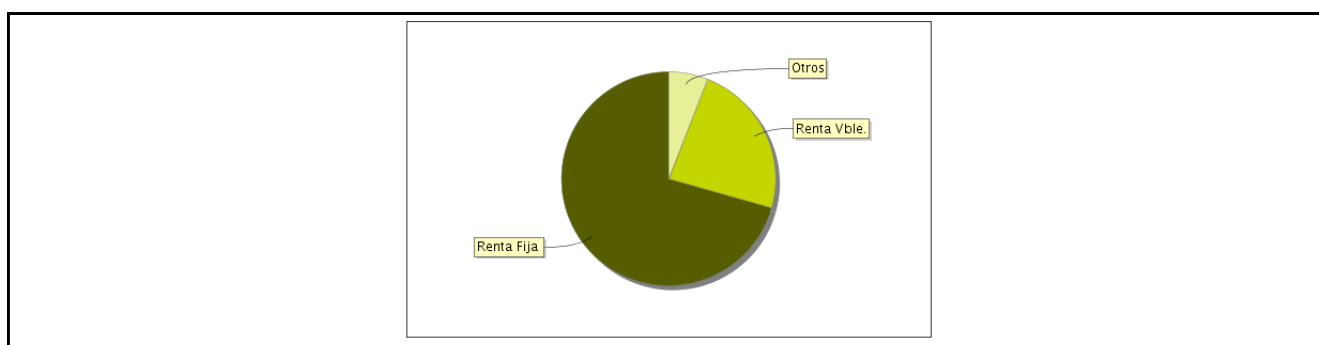
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.306	70,61	12.238	73,89
TOTAL RENTA FIJA	22.306	70,61	12.238	73,89
TOTAL RV COTIZADA	5.975	18,93	2.483	14,97
TOTAL RENTA VARIABLE	5.975	18,93	2.483	14,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	28.281	89,54	14.721	88,86
TOTAL RV COTIZADA	1.401	4,44	943	5,68
TOTAL RENTA VARIABLE	1.401	4,44	943	5,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.401	4,44	943	5,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.683	93,98	15.664	94,54

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
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "call"	3	Inversión
OPC FUT. IBEX MINI VTO ENE 14	Compra de opciones "call"	0	Inversión
Total subyacente renta variable		3	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		3	
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	0	Inversión
BN. ESTADO 3.75% VTO. 10/18	Compras al contado	523	Inversión
FUT OB. ESTADO ALEMAN 1.5% VTO	Futuros vendidos	0	Inversión
Total otros subyacentes		523	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		523	

### 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

	SI	NO
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

J.- BANKIA FONDOS S.G.I.I.C., S.A., comunica a fecha 23/12/2013 como HECHO RELEVANTE que las ordenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes, a partir de las 14:00 horas de los próximos días 24 y 31 diciembre de 2013, se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil, en los términos establecidos en el folleto del fondo. La razón deriva del adelanto ocasional de la hora de cierre de los mercados financieros, en los días indicados.

## 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

D. Este fondo ha adquirido 70.000 acciones de Bankia a un precio y en condiciones iguales que las de mercado. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

E. Importe de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositaria de 44.972,86 euros que suponen un 0.20% del patrimonio.

G. 0.89% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

F. El fondo ha realizado operaciones de adquisición de acciones de Mapfre cuya contrapartida ha sido Bankia.  
Compra: 51.522,39

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

Sin Advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El trimestre ha confirmado que la progresion de la economia mundial a lo largo de 2013 ha sido favorable, con una tendencia de menos a mas, para acabar con la mayor tasa de crecimiento desde mediados de 2011. Las perspectivas para 2014 apuntan a una aceleracion adicional, modesta pero generalizada, especialmente para los paises desarrollados. En Espana, el PIB inicio una suave recuperacion en el 3T13 (+0,1%) que permite revisar al alza la prevision para 2014 (+1,1%) confiando en un mayor dinamismo de la demanda interna.

Por lo que respecta a las decisiones de los principales bancos centrales, hay que referirse al nuevo recorte de su tipo de intervencion por parte del BCE en noviembre (minimo historico del 0,25%). En cuanto a la FED en diciembre anuncio el inicio de la reduccion gradual de su programa de compra de bonos.

En este contexto, la deuda publica continuo registrando un proceso de normalizacion. En Espana, la prima de riesgo del bono a 10 anos descendio hasta niveles inferiores a los 200 pb y la rentabilidad del bono a 10 anos cayo al 3,80%, minimos desde 2009. Se constata un punto de inflexion en las calificaciones de las agencias de rating, que han mejorado las perspectivas para la deuda espanola.

La renta variable acumulo avances que ampliaron el balance positivo del ano hasta convertirlo en el mas rentable desde 2009. Los paises desarrollados ganaron casi un 8% en el trimestre (24% en el ano), mientras que los emergentes experimentaron un avance del 1,5% en el trimestre, (en el ano fue negativo-perdidas del 5%). Para 2014, el punto de partida es positivo por las perspectivas en cuanto a crecimiento y beneficios. La bolsa espanola (ganancia en 2013 del 21%), se presenta como una de las apuestas preferidas por las casas de analisis.

En el mercado de divisas, el euro serecio en el trimestre y en el ano frente a una amplia mayoria de divisas. Por lo que respecta a su cotizacion con el dolar, serecio un 4% en el ano, cerrando en 1,374.

El patrimonio del fondo en el periodo se incremento en un 90.74%, el numero de partícipes en el periodo disminuyo en 1048 y la rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 3.050%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.180% en el trimestre. La rentabilidad diaria maxima alcanzada en el trimestre fue del 1.306% mientras que la renta minima diaria fue de -0.933%. Los fondos de la misma categoria gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 5.222% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0.010% en el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los indices asociados en 0.11% en el trimestre.

Durante el ultimo trimestre del ano, al igual que en trimestre anterior, se ha continuado sobreponderado en renta variable. El mercado volvio a subir aunque en menor proporcion que en el tercer trimestre, acumulando en el Ibex una subida del 27,5% en el segundo semestre del ano. El movimiento alcista de los mercados se debio a unas mejores perspectivas macroeconomicas asi como al sentimiento de que la reduccion de las inyecciones de liquidez por parte de la Reserva Federal serian menos restrictivas de lo esperado.

En lo referente a Europa el Presidente del BCE, Mario Draghi, comento que la recuperacion economica continua siendo debil y que mantendra los tipos de interes bajos durante un prolongado periodo de tiempo. Aunque volvio a recalcar que los riesgos en la Zona Euro han disminuido, especialmente en los paises perifericos, lo cual ha supuesto una importante reduccion de la prima de riesgo. Por sectores hemos estado invertidos en el sector bancos y en aquellos valores apalancados al ciclo economico, con el fin de beneficiarnos de la bajada de la prima de riesgo asi como del mayor crecimiento de la economia.

En renta fija, se ha mantenido una posicion importante en bonos espanoles de largo plazo, ante las perspectivas de que la prima de riesgo se fuera reduciendo, cosa que se ha producido durante todo el semestre. El fondo hace uso de instrumentos derivados con el fin de la consecucion del objetivo. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 9.08% en el periodo. La volatilidad historica del fondo en el trimestre alcanzo el 11.60% en linea con los mercados en los que invierte. La volatilidad historica es un indicador de riesgo que nos da cierta informacion acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una prediccion o un limite de perdida maxima.

La sociedad Gestora dispone de un procedimiento interno que regula los procesos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas para aquellos valores integrados en las carteras de las IIC gestionadas que cumplan



simultaneamente las siguientes tres características: estar emitidos por una sociedad española cotizada en un mercado nacional, con una antigüedad en las carteras superior a 12 meses, y que representen al menos un 1% del capital de la sociedad participada. Las principales pautas de actuación al respecto son:

- La delegación del voto deberá ser específica y concreta para cada punto del orden de día, y lo será en las personas señaladas por la Sociedad participada.

- Sentido del voto, criterios generales a seguir:

- A favor: para todas las propuestas ligadas a los intereses generales de la Sociedad participada de las que se infiera un beneficio

directo para los partícipes.

- Abstención o en contra: en todas aquellas propuestas que pudieran colisionar con los intereses de los partícipes o que pudieran originar conflictos de interés, y en los supuestos en los que no se disponga de información detallada sobre los acuerdos sometidos a votación o cuando estos resulten genéricos.

Nuestra perspectiva en renta variable para el próximo trimestre continúa siendo positiva, a pesar de la fuerte subida experimentada en el segundo semestre de 2013. La recuperación económica en la Zona Euro es un hecho, en especial en los países periféricos. Pensamos que la subida de las bolsas vendrá más por un mayor crecimiento de los beneficios, que por reducción de la prima de riesgo.

Centrándonos en Europa vemos con especial inquietud la situación de Francia, que a pesar de la fortaleza de su economía, la nula disponibilidad a realizar reformas estructurales puede ponerle en el punto de mira de los inversores internacionales. También tendremos que estar atentos a Holanda, donde existe el temor a un estallido de la burbuja inmobiliaria.

Por otra parte hay que destacar la fortaleza del euro frente al dólar que puede dañar las exportaciones europeas, por lo que pensamos que el BCE seguirá con su política de tipos de interés bajos.

En cuanto a España, no vemos grandes riesgos para los próximos meses, solamente la posible relajación de los objetivos de déficit, podría afectar negativamente a las bolsas. Por otra parte existe el riesgo de que el crecimiento económico sea inferior de lo esperado a causa de las medidas de ajuste que se tienen que seguir tomando.

Respecto a la renta fija vemos que la bajada de la rentabilidad de los bonos gubernamentales españoles por debajo del 4% hace que el recorrido de bajada de los mismos sea menor, por lo que esperamos que debido a la reducción de la prima de riesgo, compañías que hasta ahora no podían emitir renta fija vuelvan a hacerlo, como es el caso de la banca nacionalizada.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123J2 - BONO Reino de Espana 4.25 2016-10-31	EUR	2.654	8,40	2.070	12,49
ES00000123P9 - BONO Reino de Espana 3.75 2015-10-31	EUR	1.040	3,29	1.023	6,18
ES00000123W5 - BONO Reino de Espana 3.3 2016-07-30	EUR	1.034	3,27	1.010	6,10
ES00000124B7 - BONO Reino de Espana 3.75 2018-10-31	EUR	1.045	3,31	0	0,00
ES00000121G2 - OBLIGACIONES Reino de Espana 4.8 2024-01-31	EUR	4.934	15,62	0	0,00
ES00000121S7 - OBLIGACIONES Reino de Espana 4.7 2041-07-30	EUR	1.057	3,35	0	0,00
ES00000123X3 - OBLIGACIONES Reino de Espana 4.4 2023-10-31	EUR	7.953	25,17	0	0,00
ES00000124H4 - OBLIGACIONES Reino de Espana 5.15 2044-10-31	EUR	2.540	8,04	0	0,00
ES00000123U9 - OBLIGACIONES Reino de Espana 5.4 2023-01-31	EUR	0	0,00	4.202	25,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		22.256	70,45	8.305	50,14
ES00000123X3 - OBLIGACIONES Reino de Espana 4.4 2023-10-31	EUR	0	0,00	3.883	23,44
ES0413307028 - CEDULA Bankia S.A. 4 2014-02-28	EUR	50	0,16	51	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		50	0,16	3.934	23,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.306	70,61	12.238	73,89
TOTAL RENTA FIJA		22.306	70,61	12.238	73,89
ES0113307021 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	315	1,00	110	0,66
ES0130670112 - ACCIONES Endesa SA	EUR	419	1,33	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	426	1,35	443	2,67
ES0111845014 - ACCIONES Abertis Infrae.	EUR	275	0,87	0	0,00
ES0173093115 - ACCIONES Redesa	EUR	388	1,23	63	0,38
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	366	1,16	276	1,66
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG	EUR	168	0,53	108	0,65
ES0122060314 - ACCIONES Fomento Cons.C.	EUR	210	0,67	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	250	0,79	142	0,86
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	447	1,42	342	2,06
ES0113679I37 - ACCIONES Bankinter	EUR	199	0,63	216	1,31
ES0113790226 - ACCIONES B.Popular	EUR	351	1,11	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander	EUR	455	1,44	250	1,51
ES0124244E34 - ACCIONES Mapfre SA	EUR	280	0,89	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	209	0,66	95	0,57
ES0171743117 - ACCIONES Prisa	EUR	102	0,32	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	95	0,30	0	0,00
ES0115056139 - ACCIONES ByM Espanoles	EUR	249	0,79	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CaixaBank	EUR	385	1,22	47	0,29
ES0168675009 - ACCIONES Liberbank SA	EUR	374	1,19	0	0,00
ES0673516938 - DERECHOS Repsol SA	EUR	10	0,03	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	0	0,00	110	0,66
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Valleherm	EUR	0	0,00	213	1,29
GB00B5TMSPP21 - ACCIONES JAZZTEL PLC	EUR	0	0,00	60	0,36
ES0673516920 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	7	0,04
TOTAL RV COTIZADA		5.975	18,93	2.483	14,97
TOTAL RENTA VARIABLE		5.975	18,93	2.483	14,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		28.281	89,54	14.721	88,86
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	356	1,13	319	1,92
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	125	0,39	0	0,00
FR0000124141 - ACCIONES Veolia Environn	EUR	308	0,98	0	0,00
FR0000054900 - ACCIONES Tele. Francaise	EUR	280	0,89	0	0,00
NL0006294290 - ACCIONES ZIGGO NV	EUR	332	1,05	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour S.A	EUR	0	0,00	7	0,04
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	0	0,00	279	1,68
DE0007257503 - ACCIONES Metro AG	EUR	0	0,00	97	0,59
GB00B03MLX29 - ACCIONES RoyalDutchShell	EUR	0	0,00	172	1,04
LU0323134006 - ACCIONES Arcelor Mittal	EUR	0	0,00	69	0,41
TOTAL RV COTIZADA		1.401	4,44	943	5,68
TOTAL RENTA VARIABLE		1.401	4,44	943	5,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.401	4,44	943	5,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		29.683	93,98	15.664	94,54

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.