

BANKIA FONDUXO, FI

Nº Registro CNMV: 378

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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:** BBB-

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

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónicofondos@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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/01/1993

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá invertir entre el 0% y el 50% de la exposición total en renta variable, preferentemente en países de la zona Euro y minoritariamente, en países OCDE, de empresas de pequeña, mediana y gran capitalización. El resto de la exposición se invertirá en activos de renta fija, de emisores públicos y privados, de países OCDE, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean liquidos. Los activos de renta fija tendrán, en el momento de la compra, mediana calidad crediticia (mínimo BBB-), o la calidad que tenga el Reino de España en cada momento, si fuera inferior. No obstante, podrá mantener hasta un 10% en activos con baja calificación (inferior BBB-). Los depósitos incluidos en cartera no tendrán un rating predeterminado. En caso de bajadas sobrevenidas del rating, los activos podrán mantenerse en cartera. Los activos de renta fija no tendrán una duración predeterminada.

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	4,45	6,17	16,63	18,81
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	162.214,34	167.098,69
Nº de Partícipes	15.930	16.307
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	329.312	2.030,1033
2016	356.305	1.975,9078
2015	434.132	1.989,5001
2014	272.983	1.888,7373

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	0,34	0,04	0,38	1,01	0,16	1,17	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,74	0,44	-0,48	2,78	8,67	-0,68	5,33		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	21-07-2017	-1,10	21-07-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	03-07-2017	2,72	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	2015	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,12	9,12	10,10	13,99	16,26	16,26	11,83		
Ibex-35	12,92	12,92	14,55	21,70	25,83	25,83	21,71		
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,62	0,65	0,66	0,70	0,70	0,24		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,89	6,89	6,89	8,79	8,79	8,79	8,79		

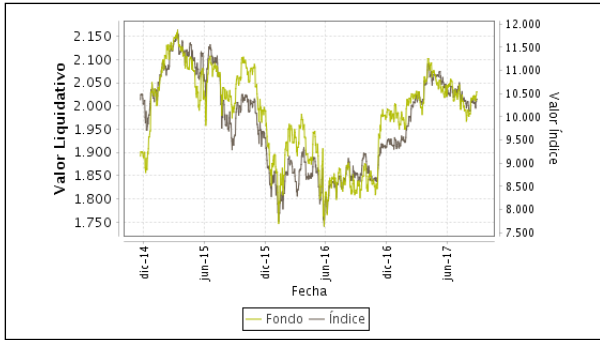
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

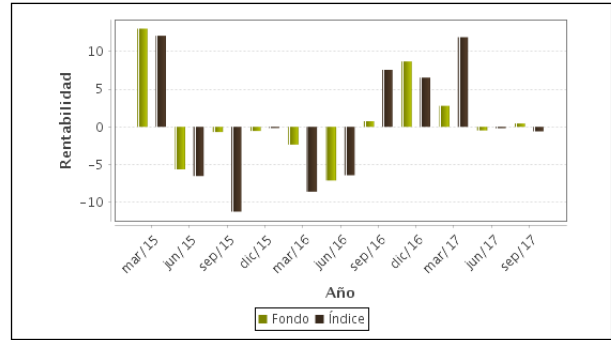
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,37	0,36	0,36	0,37	1,46	1,45	1,32	1,20

(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 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 Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	93.628	4.933	-0,15
Renta Fija Euro	1.726.477	65.901	0,01
Renta Fija Internacional	55.334	2.910	-1,37
Renta Fija Mixta Euro	474.580	20.962	0,13
Renta Fija Mixta Internacional	2.825.414	103.536	0,33
Renta Variable Mixta Euro	375.524	18.943	0,51
Renta Variable Mixta Internacional	930.292	36.134	0,55
Renta Variable Euro	293.421	20.036	-0,94
Renta Variable Internacional	268.898	25.547	1,74
IIC de Gestión Pasiva(1)	142.799	5.782	1,55
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.186.196	49.891	0,40
Garantizado de Rendimiento Variable	2.076.369	92.838	0,38
De Garantía Parcial	161.589	8.392	1,15
Retorno Absoluto	3.642.666	140.232	0,08
Global	229.095	7.446	0,90
Total fondos	14.482.282	603.481	0,28

*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	287.615	87,34	277.991	82,31
* Cartera interior	135.194	41,05	167.674	49,65
* Cartera exterior	152.146	46,20	109.715	32,49
* Intereses de la cartera de inversión	275	0,08	601	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	38.269	11,62	48.786	14,45
(+/-) RESTO	3.428	1,04	10.957	3,24

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	329.312	100,00 %	337.733	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)	337.733	356.207	356.305	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,95	-4,85	-10,57	-42,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,42	-0,43	2,79	-1.190,70
(+) Rendimientos de gestión	0,81	-0,03	4,12	-1.003,65
+ Intereses	0,08	0,08	0,22	-1,32
+ Dividendos	0,08	0,90	1,08	-91,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,07	-0,12	-93,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,58	-0,17	3,27	-419,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-205,13
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,12	-0,58	0,05	-120,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		-0,07	
± Otros resultados	-0,05	-0,19	-0,31	-73,06
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,40	-1,33	-94,32
- Comisión de gestión	-0,38	-0,29	-1,17	25,72
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-3,71
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-2,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	0,46
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,09	-0,09	-114,24
(+) Ingresos	0,00		0,00	-92,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-92,73
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	329.312	337.733	329.312	

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

3. Inversiones financieras

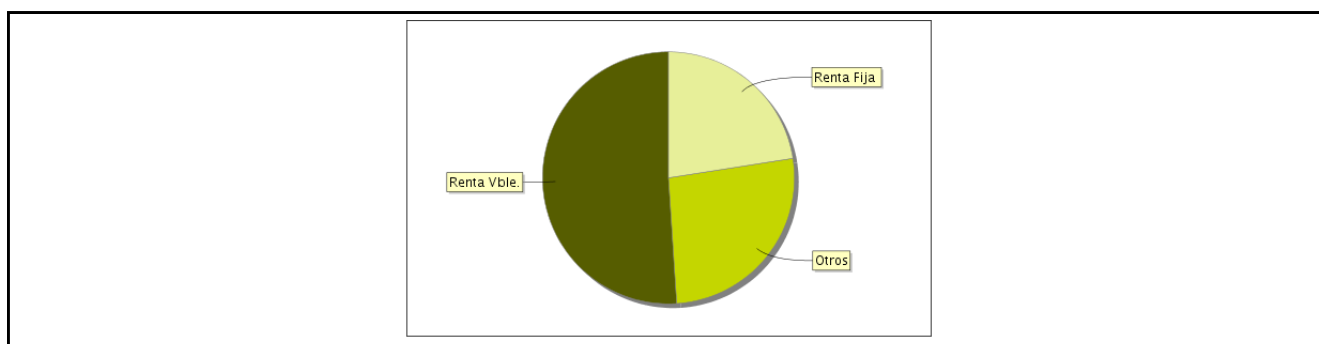
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	74.138	22,52	47.534	14,08
TOTAL RENTA FIJA	74.138	22,52	47.534	14,08
TOTAL RV COTIZADA	15.985	4,86	20.640	6,11
TOTAL RENTA VARIABLE	15.985	4,86	20.640	6,11
TOTAL DEPÓSITOS	44.500	13,51	99.500	29,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	134.623	40,89	167.674	49,65
TOTAL RV COTIZADA	152.177	46,19	109.826	32,52
TOTAL RENTA VARIABLE	152.177	46,19	109.826	32,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	152.177	46,19	109.826	32,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	286.800	87,08	277.500	82,17

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 FUT. IBEX MINI VTO. OCT 17	Compra de opciones "call"	105.000	Inversión
Total subyacente renta variable		105000	
TOTAL DERECHOS		105000	
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	24.507	Inversión
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	26.860	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros vendidos	32.257	Inversión
FUT INDICE IBEX-35 (IBEX) 10	Futuros vendidos	27.832	Inversión
Total subyacente renta variable		111456	
FUT GBP 125000	Futuros vendidos	34.426	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		34426	
FUT OB. ESTADO ALEMAN 0.25% VT	Futuros vendidos	68.681	Inversión
Total otros subyacentes		68681	
TOTAL OBLIGACIONES		214562	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

Sin hechos relevantes

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. Compras: 6.767 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.30% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

La economía mundial ha seguido transmitiendo confianza en los últimos meses, tras alcanzar en el segundo trimestre el ritmo de crecimiento más dinámico desde 2011.

Fed y BCE han empezado a dar pasos hacia la normalización de sus políticas monetarias. Fed ha anunciado que empezará a reducir su balance a partir de octubre y prevé una subida de tipos de interés en diciembre (tercera de 2017). El BCE, previsiblemente en su próxima reunión anunciará cómo y cuánto reducirá sus compras de activos. Esta sincronización por parte de la Fed, del BCE y del BoE en su intención de normalizar sus políticas monetarias ha generado durante septiembre presión alcista sobre las tires y, posiblemente, lo hará en los próximos meses. No obstante, la baja inflación y la incertidumbre geopolítica actúan de contrapeso, limitando la intensidad de los movimientos. Por lo que respecta a los bonos periféricos, su comportamiento ha superado al de la deuda refugio gracias a la reducción de las primas de riesgo.

En la renta variable, la bolsa de EEUU ha alcanzado sucesivos máximos históricos, reactivando su tendencia al alza por la mayor confianza en que la reforma fiscal que quiere relanzar Trump salga adelante. En Europa, donde desde mayo se ha producido una corrección que ha costado más tiempo que dinero, los índices finalmente se giraron al alza siguiendo al SyP 500. El Ibex 35 ha tenido un peor comportamiento relativo, por la comentada incertidumbre política, que ha reducido a la mitad la rentabilidad que acumulaba en el año.

El euro se ha fortalecido frente a la mayoría de divisas. Con el dólar alcanzó el rango 1,20-1,21. La recogida de beneficios de los inversores le hizo cerrar el trimestre en torno a 1,18, pero el sentimiento continúa siendo alcista. Otra moneda que se ha recuperado frente al euro, después de un severo castigo, ha sido la libra esterlina. Después de depreciarse casi un 6% hasta niveles de 0,93 a finales de agosto, en septiembre ha recuperado casi un 4%.

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 2,49%, el número de participes en el periodo disminuyó en 377 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,442%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,367% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,104% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,100%. Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,522% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad del índice IBEX en 1,04% en el trimestre.

La evolución del fondo en el tercer trimestre del año ha sido ligeramente negativa debido al mal comportamiento del mercado español. El Ibex finalizó el trimestre con una caída del 0,6% mientras que sus homólogos europeos acabaron con subidas superiores al 4%.

El verano en términos generales ha estado tranquilo, tanto a nivel macro como micro, las incertidumbres han venido por el lado geopolítico, los misiles de Corea, los huracanes y el atentado yihadista de Barcelona (17 de agosto). Otro aspecto a destacar es el mal comportamiento de la bolsa española debido a la incertidumbre de Cataluña y algunos resultados de compañías que no han cumplido con las expectativas.

A lo largo del trimestre hemos mantenido una posición neutral en bolsa, aunque en los últimos días hemos infra ponderado el sector bancario debido al clima político existente en España. Seguimos sobre ponderados en el sector de semiconductores.

En renta fija continuamos con una baja duración de la cartera, ya que nos tememos que se puede producir un repunte de los tipos de interés. Por otra parte, se han vendido las posiciones en bonos españoles debido a la situación en Cataluña.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el fin de la consecución del objetivo. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 42,17% en el periodo.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 9,12% en línea con los mercados en los que invierte. 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 o un límite de pérdida máxima.

A nivel económico, los indicadores adelantados sugieren que se mantendrá el dinamismo en el crecimiento económico mundial y también en la zona euro, en un entorno de presiones inflacionistas muy moderadas. El contexto económico por

lo tanto es favorable para los activos de riesgo, estando las bolsas europeas entre las que más potencial al alza tienen por fundamentales.

La mayor preocupación a nivel nacional y europeo, es la situación política en Cataluña. El futuro se ve con cierta preocupación y sobre todo pensamos que el pulso entre el Gobierno central y autonómico durará durante bastante tiempo. Un incremento de la tensión podría llevar a una subida de la prima de riesgo del bono español, lo cual sería perjudicial para la bolsa, además de poder arrastrar a España a una ralentización económica ante un parón de las inversiones.

Por otra parte, los mercados estarán pendientes de la retirada de los estímulos monetarios por parte de los principales bancos centrales occidentales. La Fed ya ha anunciado el comienzo de la reducción de su balance, y el mercado descuenta otra subida del tipo de referencia para diciembre. El BCE muy probablemente anuncie en octubre el *¿tapering¿* de su programa de compra de bonos. Esto, supondría un incremento del coste de capital perjudicando a las valoraciones de los activos, aunque sería positivo para el sector financiero ya que un EURIBOR en negativo perjudica los resultados de la banca.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124B7 - BONO Reino de España 3.75 2018-10-31	EUR	104	0,03	105	0,03
ES0001351446 - BONO Jta.Castilla-Le 7 2021-06-03	EUR	15.234	4,63	15.222	4,51
ES00000127A2 - OBLIGACIONES Reino de España 1.95 2030-07-30	EUR	26.009	7,90	26.032	7,71
ES00000128P8 - OBLIGACIONES Reino de España 1.5 2027-04-30	EUR	6.001	1,82	0	0,00
ES00000128Q6 - OBLIGACIONES Reino de España 2.35 2033-07-30	EUR	6.089	1,85	6.075	1,80
ES0000012A89 - OBLIGACIONES Reino de España 1.45 2027-10-31	EUR	20.701	6,29	0	0,00
ES0000012783 - OBLIGACIONES Reino de España 5.5 2017-07-30	EUR	0	0,00	100	0,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		74.138	22,52	47.534	14,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		74.138	22,52	47.534	14,08
TOTAL RENTA FIJA		74.138	22,52	47.534	14,08
ES0113307062 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	9.180	2,79	9.522	2,82
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	6.805	2,07	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES IC Airlines Gr	EUR	0	0,00	11.118	3,29
TOTAL RV COTIZADA		15.985	4,86	20.640	6,11
TOTAL RENTA VARIABLE		15.985	4,86	20.640	6,11
- DEPOSITOS Banco Sabadell 05 2017-11-13	EUR	15.000	4,55	15.000	4,44
- DEPOSITOS Banco Sabadell 08 2017-12-27	EUR	8.000	2,43	8.000	2,37
- DEPOSITOS Banco Mare Nost 06 2018-03-22	EUR	11.500	3,49	11.500	3,41
- DEPOSITOS Banco Mare Nost 06 2018-08-21	EUR	10.000	3,04	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Sabadell 08 2017-12-18	EUR	0	0,00	41.000	12,14
- DEPOSITOS Banco Mare Nost 22 2017-08-21	EUR	0	0,00	20.000	5,92
- DEPOSITOS Banco Mare Nost 22 2017-08-25	EUR	0	0,00	4.000	1,18
TOTAL DEPÓSITOS		44.500	13,51	99.500	29,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		134.623	40,89	167.674	49,65
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	9.425	2,86	8.381	2,48
DE0008232125 - ACCIONES Lufthansa	EUR	10.580	3,21	9.962	2,95
FR0000125007 - ACCIONES Cie de Saint-Go	EUR	10.084	3,06	7.719	2,29
FR0000121261 - ACCIONES Michelin	EUR	11.362	3,45	0	0,00
DE000CBK1001 - ACCIONES Commerzbank AG	EUR	8.575	2,60	9.283	2,75
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	10.236	3,11	0	0,00
NL0000226223 - ACCIONES STMicroelectr.	EUR	4.905	1,49	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES Unicredit SpA	EUR	14.416	4,38	8.502	2,52
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO	EUR	10.635	3,23	0	0,00
FR0000120685 - ACCIONES Natixis	EUR	11.509	3,49	0	0,00
BE0003565737 - ACCIONES KBC Groep NV	EUR	9.680	2,94	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	11.968	3,63	11.104	3,29
GB00B03MLX29 - ACCIONES RoyalDutchShell	EUR	12.785	3,88	0	0,00
IT0003487029 - ACCIONES UBI Banca SCPA	EUR	4.386	1,33	0	0,00
FR0000054470 - ACCIONES UbiSoft	EUR	11.632	3,53	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	0	0,00	6.060	1,79
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	0	0,00	10.344	3,06
DE0007257503 - ACCIONES Metro AG	EUR	0	0,00	4.877	1,44
FR0000130809 - ACCIONES SocieteGenerale	EUR	0	0,00	7.066	2,09
FR0000045072 - ACCIONES Credit Agricole	EUR	0	0,00	9.860	2,92
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal	EUR	0	0,00	12.313	3,65
FR0012789949 - ACCIONES Europcar Groupe	EUR	0	0,00	4.355	1,29
TOTAL RV COTIZADA		152.177	46,19	109.826	32,52
TOTAL RENTA VARIABLE		152.177	46,19	109.826	32,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		152.177	46,19	109.826	32,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		286.800	87,08	277.500	82,17

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.