

BANKIA EVOLUCION PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 2704

Informe Semestral del Primer Semestre 2015

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.

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/02/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá más del 50% en otras Instituciones de Inversión Colectiva financieras que sean activo apto armonizadas o no pertenecientes o no al grupo de la Gestora, nacionales o extranjeras, de renta fija pública, renta fija privada, renta variable, emergente, high yield, etc, con independencia del tipo de gestión que realicen. El nivel de volatilidad no superará el 2% anual. El objetivo de rentabilidad NO GARANTIZADO, a un año dependerá de las condiciones de mercado de cada momento, en las condiciones actuales el objetivo es superar el euribor a 3 meses más 50 puntos básicos.

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	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,02	0,01	0,02

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	16.322.244,82	5.375.829,70
Nº de Partícipes	83.112	31.468
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	2.101.367	128,7425
2014	686.951	127,7851
2013	186.518	125,5009
2012	90.844	123,1853

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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,75	-0,90	1,66	0,18	0,34	1,82	1,88	3,63	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	06-05-2015	-0,24	06-05-2015	-0,66	20-06-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,20	08-05-2015	0,27	23-01-2015	0,29	26-06-2013

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,25	1,25	1,12	1,06	0,85	1,06	1,50	0,90	
Ibex-35	20,24	20,24	18,98	18,45	15,51	18,45	18,84	27,88	
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,45	0,49	0,58	0,49	1,60	2,53	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,39	1,39	1,39	1,39	1,39	1,39	1,39	1,39	

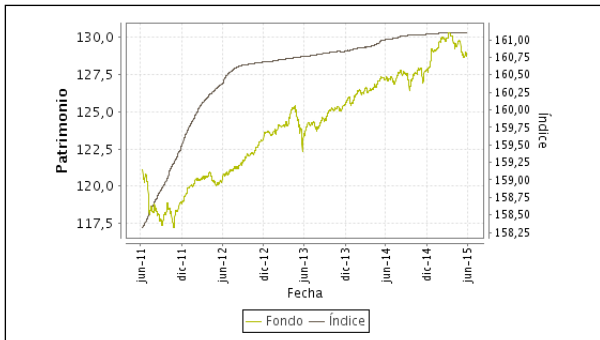
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

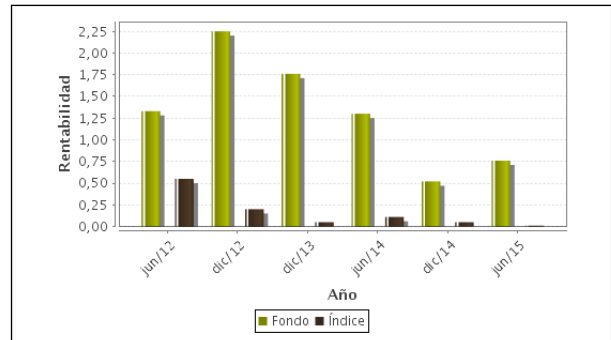
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,26	0,26	0,28	0,28	1,15	1,00	0,80	0,69

(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	80.199	4.325	-0,05
Renta Fija Euro	2.219.513	66.498	-0,05
Renta Fija Internacional	50.680	1.893	5,72
Renta Fija Mixta Euro	625.336	27.908	1,33
Renta Fija Mixta Internacional	765.750	26.765	2,52
Renta Variable Mixta Euro	402.049	16.491	6,44
Renta Variable Mixta Internacional	415.867	16.621	3,98
Renta Variable Euro	205.261	11.631	7,62
Renta Variable Internacional	207.931	14.940	11,99
IIC de Gestión Pasiva(1)	126.284	4.966	3,44
Garantizado de Rendimiento Fijo	3.163.335	125.565	0,18
Garantizado de Rendimiento Variable	822.112	47.959	1,39
De Garantía Parcial	249.435	12.139	3,82
Retorno Absoluto	1.467.262	61.066	1,02
Global	124.368	3.188	7,25
Total fondos	10.925.383	441.954	1,53

*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	1.945.016	92,56	655.332	95,40
* Cartera interior	730.239	34,75	182.688	26,59
* Cartera exterior	1.213.475	57,75	471.947	68,70
* Intereses de la cartera de inversión	1.302	0,06	698	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	164.916	7,85	31.411	4,57
(+/-) RESTO	-8.565	-0,41	207	0,03

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	2.101.367	100,00 %	686.951	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)	686.951	282.913	686.951	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	102,75	88,83	102,75	253,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,29	0,53	-0,29	-2.173,55
(+) Rendimientos de gestión	0,11	0,92	0,11	-2.697,19
+ Intereses	0,10	0,12	0,10	145,58
+ Dividendos	0,01	-0,02	0,01	-361,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,00	-33,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-800,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,01	-0,03	-1.445,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,74	0,03	-87,77
± Otros resultados	0,00	0,09	0,00	-114,35
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,43	-0,42	512,19
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	201,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	201,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-100,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	210,17
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,02	0,04	0,02	11,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,04	0,02	47,80
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-36,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.101.367	686.951	2.101.367	

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

3. Inversiones financieras

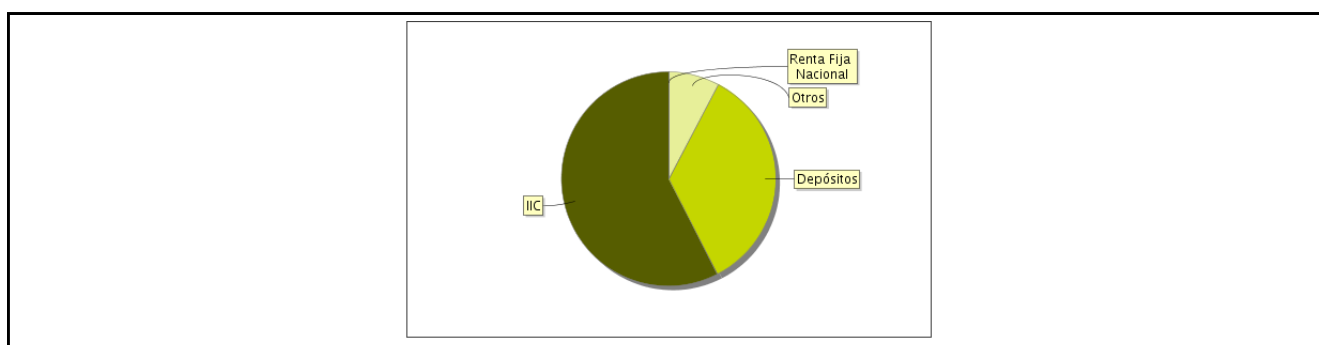
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.239	0,11	5.598	0,81
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	28.000	4,08
TOTAL RENTA FIJA	2.239	0,11	33.598	4,89
TOTAL IIC	0	0,00	1.090	0,16
TOTAL DEPÓSITOS	728.000	34,65	148.000	21,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	730.239	34,76	182.688	26,60
TOTAL IIC	1.210.131	57,60	471.434	68,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.210.131	57,60	471.434	68,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.940.370	92,36	654.122	95,23

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 "put"	48.300	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	33.000	Inversión
Total subyacente renta variable		81300	
TOTAL DERECHOS		81300	
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	10.366	Inversión
Total subyacente renta variable		10366	
FUT USD 125000	Futuros vendidos	41.406	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		41406	
TOTAL OBLIGACIONES		51773	

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

	SI	NO
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: 328.220 miles de EUR. Ventas: 356.221 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.

E. Importe de valores ó instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositaria de 65.000.000,00 euros que suponen un 4.71% del patrimonio.

G. 0.31% 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 perdido vigor en el primer semestre. La aceleración de UEM ha sido la sorpresa positiva, compensando el decepcionante comportamiento de EEUU y de las grandes economías emergentes. En España, la senda expansiva se afianzó en la primera mitad de 2015, (el PIB creció en el 2T15 en torno al 1% trimestral, la tasa más elevada desde 2007).

Por lo que respecta a los riesgos, la estabilización de los precios del crudo ha frenado la amenaza de deflación. Otro

riesgo importante ha sido el derivado de la crisis griega. La negativa situación financiera de este país afectó cada vez más a los mercados financieros europeos. El fracaso de las negociaciones entre Grecia y la Troika ha alcanzado su punto álgido a finales de junio, cuando el gobierno griego convocó un referéndum sobre las medidas propuestas por los acreedores, venció el segundo programa de rescate de Grecia, impago al FMI, decretó el cierre de los bancos y de la bolsa griega e implantó controles de capitales. Todo ello provocó un importante aumento de la probabilidad de que Grecia abandone la UEM, escenario que, previamente, apenas se contemplaba.

Entre tanto, los principales bancos centrales han mantenido sus respectivas políticas monetarias; por lo que respecta a las rentabilidades de la deuda pública, iniciaron a mediados de abril un giro al alza que podría marcar el inicio del fin de una tendencia bajista de largo plazo.

La fuerte tendencia alcista de las bolsas europeas del primer trimestre, finalizó a mediados de abril. El repunte de las rentabilidades de la deuda y el riesgo de salida de Grecia del euro, sumieron a los índices europeos en una sostenida corrección que ha reducido las ganancias acumuladas en el año, aunque a finales de junio aún predominaba el balance positivo.

La fuerte tendencia alcista del dólar con el euro se interrumpió a mediados de marzo, donde alcanzó un máximo de 1,045 eur/usd, oscilando desde entonces en el rango 1,08-1,14 eur/usd

El patrimonio del fondo en el periodo fue de 2.101.366.604,02 euros al final del mismo, el número de participes en el periodo aumentó en 51.644 y la rentabilidad de la IIC en el trimestre fue de -0,899%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,278% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,200% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,236%. Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,016% 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 inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,90% en el trimestre.

La progresión alcista de los mercados continuó hasta mediados del mes de Abril. A partir de ese momento se combinaron varios factores que lastraron todos los activos. En Europa hubo un primer conato de ventas de deuda pública, que no encontraron comprador, pues parecía que la única posición que quería papel era el BCE y en ese caso no actuó. Grecia ha sido el segundo componente crucial, trayendo una inestabilidad a los mercados bastante inusual, como inusuales fueron las negociaciones de Syriza. Seguimos invirtiendo en renta fija conservadora, que va ganando peso a medida que vencen los depósitos que mantenemos. No obstante gran parte del fondo sigue en la categoría de gestión alternativa, fondos con baja volatilidad, algunos de ellos sin direccionalidad que aportan un mayor beneficio de diversificación. En renta variable construimos estrategias de coberturas con diferentes vencimientos para proteger la cartera de renta variable europea. Han funcionado magníficamente reduciendo de manera significativa la volatilidad y las pérdidas en este escenario de mercado adverso.

El fondo en el periodo se ha revalorizado un -0.90% frente al objetivo de 0,17%

Hemos incrementado el peso en Renta Variable global, a través del fondo de AXA PT. AXA WF-GLOBAL STRATEGIC BONDS- IH A (AWGSIHE LX) y en fondos de renta fija con control específico de volatilidad como el fondo de Robeco PT. RORENTO- IH EUR (RORIHEU LX). En las ventas deshicimos algo de la posición en Materias primas PT. PIMCO GIS - COMMOD REAL RETURN STRAT.- I\$A (PIMCPSI ID)

Se invirtió en torno al 57% en otras IIC. Las gestoras en donde se mantuvo una inversión más significativa fueron Henderson y Axa. 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 60,44% en el periodo. El primer semestre del año ha confirmado las expectativas generalizadas en cuanto al esperado repunte de la volatilidad en los mercados financieros. En una primera fase, el anuncio del programa de compra de bonos por parte del BCE sirvió claramente de catalizador para que las bolsas y la renta fija europeas se mostraran particularmente fuertes, dentro de un entorno favorable a nivel global. En cambio, desde mediados de abril las preocupaciones sobre el devenir de los acontecimientos alrededor de Grecia y las crecientes probabilidades de que las subidas de tipos en USA estén cerca

han provocado correcciones importantes en todos los activos, pero particularmente bruscas en el caso de los bonos. Por otro lado, la primera mitad del año ha sido muy positiva para el dólar, que continúa mostrándose muy fuerte, y también para el petróleo, que ha rebotado de forma significativa en el conjunto del semestre. La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 1,25% 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.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0324244005 - BONO Mapfre SA 5.125 2015-11-16	EUR	2.239	0,11	2.284	0,33
ES0314958069 - BONO Caixanova 3.125 2015-04-15	EUR	0	0,00	3.314	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.239	0,11	5.598	0,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.239	0,11	5.598	0,81
ES00000122X5 - BONO Reino de España 3.25 2016-04-30	EUR	0	0,00	28.000	4,08
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	28.000	4,08
TOTAL RENTA FIJA		2.239	0,11	33.598	4,89
ES0158211039 - PARTICIPACIONES Bkia Ren Ob CP	EUR	0	0,00	1.090	0,16
TOTAL IIC		0	0,00	1.090	0,16
- DEPOSITOS Bankia S.A. .6 2015-09-28	EUR	30.000	1,43	30.000	4,37
- DEPOSITOS Bankia S.A. .6 2015-09-30	EUR	5.000	0,24	5.000	0,73
- DEPOSITOS Bankia S.A. .6 2015-12-17	EUR	38.000	1,81	38.000	5,53
- DEPOSITOS Bankia S.A. .45 2016-03-24	EUR	65.000	3,09	0	0,00
- DEPOSITOS Bankinter .25 2016-06-13	EUR	80.000	3,81	0	0,00
- DEPOSITOS B.Popular .47 2016-01-21	EUR	25.000	1,19	0	0,00
- DEPOSITOS B.Popular .9 2017-02-03	EUR	40.000	1,90	0	0,00
- DEPOSITOS B.Popular .1 2017-02-27	EUR	100.000	4,76	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .45 2015-10-26	EUR	20.000	0,95	20.000	2,91
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .45 2016-01-19	EUR	45.000	2,14	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .35 2016-03-28	EUR	65.000	3,09	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .36 2016-04-14	EUR	50.000	2,38	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .27 2016-06-10	EUR	80.000	3,81	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Sabadell .45 2016-01-29	EUR	15.000	0,71	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Sabadell .45 2016-02-02	EUR	10.000	0,48	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Sabadell .45 2016-05-23	EUR	60.000	2,86	0	0,00
- DEPOSITOS Bankia S.A. .95 2015-06-26	EUR	0	0,00	20.000	2,91
- DEPOSITOS B.Popular .1.35 2015-02-03	EUR	0	0,00	10.000	1,46
- DEPOSITOS Banco Sabadell .1.35 2015-01-29	EUR	0	0,00	15.000	2,18
- DEPOSITOS Banco Sabadell .1.35 2015-02-02	EUR	0	0,00	10.000	1,46
TOTAL DEPÓSITOS		728.000	34,65	148.000	21,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		730.239	34,76	182.688	26,60
FR0010016477 - PARTICIPACIONES Candriam IdxArb	EUR	18.112	0,86	18.119	2,64
LU0100598282 - PARTICIPACIONES Inv-Pan Eur Eq	EUR	23.262	1,11	8.659	1,26
LU0113993397 - PARTICIPACIONES IHG-Contin.Europ	EUR	12.181	0,58	4.407	0,64
LU0358446192 - PARTICIPACIONES UBS LX MD T-EUR	EUR	41.741	1,99	26.898	3,92
LU0272941112 - PARTICIPACIONES Amundi-Volat Eu	EUR	24.340	1,16	0	0,00
LU0433266359 - PARTICIPACIONES PSF-EuroCurv1-3	EUR	44.227	2,10	22.751	3,31
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarmignSecurite	EUR	42.196	2,01	27.310	3,98
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXAW-EuCrShort	EUR	29.200	1,39	0	0,00
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES MyG Opt Income	EUR	31.647	1,51	20.547	2,99
LU0211118053 - PARTICIPACIONES AXA- US Short H	USD	13.604	0,65	0	0,00
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RGC ConsTreEq	EUR	17.349	0,83	5.904	0,86
LU0289472085 - PARTICIPACIONES JPMIF-IncomeOp	EUR	42.287	2,01	15.898	2,31
LU0886779783 - PARTICIPACIONES Aberdeen EmgMk	USD	9.200	0,44	0	0,00
LU0278093082 - PARTICIPACIONES Von.F-EmrgMrkt	USD	4.527	0,22	4.146	0,60
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MISF S/MaturEuB	EUR	38.632	1,84	27.263	3,97
LU0145657366 - PARTICIPACIONES WS Inv Euro Bnd	EUR	37.450	1,78	26.091	3,80
LU0100840759 - PARTICIPACIONES JBM- TotRetBnd	EUR	26.287	1,25	5.957	0,87
IE00B62L8426 - PARTICIPACIONES PIMCO-LowAvgDur	EUR	42.992	2,05	27.944	4,07
LU0451950587 - PARTICIPACIONES Hh EuroCorpBnd	EUR	53.669	2,55	16.579	2,41
LU0231472209 - PARTICIPACIONES Aber-EurEqNew	EUR	33.410	1,59	12.442	1,81
LU0490769915 - PARTICIPACIONES HG- UK Abs Ret	EUR	45.038	2,14	14.619	2,13
FR0010208421 - PARTICIPACIONES Natixis Souv1-3	EUR	39.547	1,88	28.178	4,10
FR0010760694 - PARTICIPACIONES Candriam L/SCrt	EUR	18.383	0,87	18.291	2,66
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES Mellon-AbsRet	EUR	50.650	2,41	23.616	3,44
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES Ishr DJ UBS Com	EUR	25.015	1,19	0	0,00
LU0555027738 - PARTICIPACIONES ING Rta US Crdt	USD	21.473	1,02	0	0,00
LU0353648032 - PARTICIPACIONES FF- EuropDvrdn	EUR	27.457	1,31	10.273	1,50
IE00B4282604 - PARTICIPACIONES iShares SpainGo	EUR	31.316	1,49	4.582	0,67
LU0438548280 - PARTICIPACIONES Gener-S/T EuCor	EUR	19.828	0,94	19.818	2,88
LU0726357444 - PARTICIPACIONES Pictet-¿ S/T Hg	EUR	30.666	1,46	8.198	1,19
LU0839535357 - PARTICIPACIONES AmundiBndGlbAgg	EUR	28.855	1,37	13.321	1,94
LU0555022697 - PARTICIPACIONES ING Rta EmMktLC	USD	11.366	0,54	8.180	1,19
LU0195952774 - PARTICIPACIONES FT EuropTotRet	EUR	23.659	1,13	15.538	2,26
LU0252132039 - PARTICIPACIONES Candriam TotRet	EUR	30.090	1,43	11.049	1,61
LU0582530498 - PARTICIPACIONES RobEmrgConsEq	EUR	9.898	0,47	2.538	0,37
LU0534240071 - PARTICIPACIONES InvGlbTotRet¿ Bn	EUR	44.324	2,11	13.306	1,94
GB00B3D8P213 - PARTICIPACIONES TFIF-Credit Opp	EUR	20.564	0,98	5.983	0,87
IE00B39MTD36 - PARTICIPACIONES AbsIns EqMktNeu	EUR	36.967	1,76	0	0,00
LU0192062460 - PARTICIPACIONES UBAM-Dyn USD Bn	EUR	35.007	1,67	0	0,00
LU0951484178 - PARTICIPACIONES Rovento	EUR	24.488	1,17	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0746605848 - PARTICIPACIONESJAXAW-Glb StraBd	EUR	24.671	1,17	0	0,00
LU0890597809 - PARTICIPACIONESJPM GlbBndOppor	EUR	24.556	1,17	0	0,00
LU0129462874 - PARTICIPACIONESJPM US Value	USD	0	0,00	3.031	0,44
TOTAL IIC		1.210.131	57,60	471.434	68,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.210.131	57,60	471.434	68,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.940.370	92,36	654.122	95,23

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.