

**BANKIA FONDUXO, FI**

Nº Registro CNMV: 378

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2013

**Gestora:** 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** **Auditor:** Deloitte, S.L.**Grupo Gestora:** BANKIA **Grupo Depositario:** **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: MEDIO ALTO

**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	0,92	2,77	6,71	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	13.064,96	11.268,19
Nº de Partícipes	1.150	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	21.125	1.616,9582
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	0,26	0,00	0,26	0,79	0,00	0,79	patrimonio	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 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,05	10,00	1,67	5,55	7,46	4,89			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	27-08-2013	-2,75	20-06-2013		
Rentabilidad máxima (%)	1,76	04-07-2013	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	12,90	12,90	16,48	19,47	18,90	18,90			
Ibex-35	19,45	19,45	25,25	28,49	27,88	27,88			
Letra Tesoro 1 año	1,18	1,18	2,18	2,45	2,53	2,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,79	8,79	8,79	8,79	8,79	8,79			

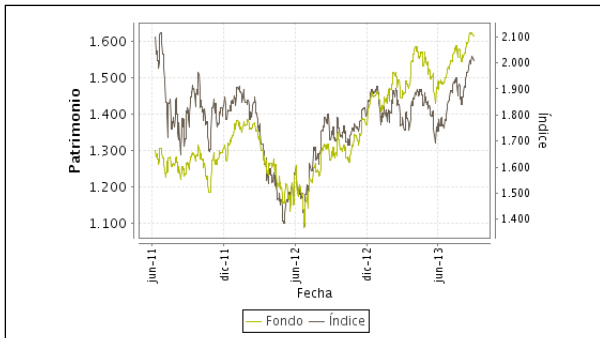
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

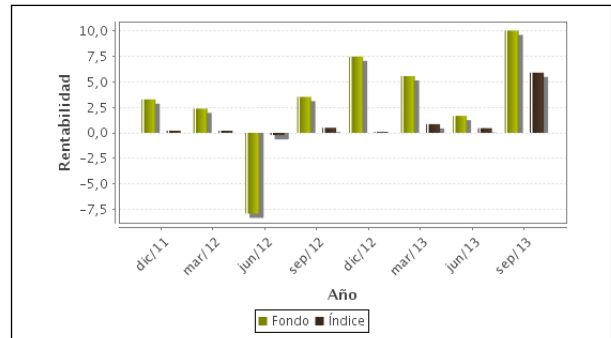
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,49	0,30	0,29	0,30	1,20			

(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	50.057	1.840	0,22
Renta Fija Euro	1.535.584	48.330	0,63
Renta Fija Internacional	26.691	1.022	-1,65
Renta Fija Mixta Euro	108.620	6.192	4,24
Renta Fija Mixta Internacional	16.521	1.165	0,92
Renta Variable Mixta Euro	99.679	5.698	10,32
Renta Variable Mixta Internacional	9.696	702	2,17
Renta Variable Euro	83.684	6.813	20,38
Renta Variable Internacional	113.468	11.403	2,97
IIC de Gestión Pasiva(1)	204.811	8.131	3,07
Garantizado de Rendimiento Fijo	3.697.379	143.352	2,53
Garantizado de Rendimiento Variable	939.495	60.271	2,98
De Garantía Parcial	7.334	173	5,72
Retorno Absoluto	171.151	11.933	0,88
Global	42.729	595	11,37
Total fondos	7.106.900	307.622	2,53

\*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.586	92,71	15.910	96,06
* Cartera interior	17.044	80,68	14.769	89,17
* Cartera exterior	2.190	10,37	943	5,69
* Intereses de la cartera de inversión	353	1,67	199	1,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.073	9,81	549	3,31
(+/-) RESTO	-533	-2,52	105	0,63

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	21.125	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	15.807	14.936	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,07	2,99	19,76	454,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	9,41	1,48	16,47	1.364,98
(+) Rendimientos de gestión	9,99	1,78	17,72	-1.305,57
+ Intereses	0,77	0,83	2,30	1,49
+ Dividendos	0,14	0,23	0,43	-32,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,05	2,19	5,84	2,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,21	-0,70	5,97	-918,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,82	-0,77	3,18	-359,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,30	-1,25	2.670,55
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,79	10,94
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	10,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,01	-0,24	2.002,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	26,68
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,01	-0,15	619,06
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.125	16.563	21.125	

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

### 3. Inversiones financieras

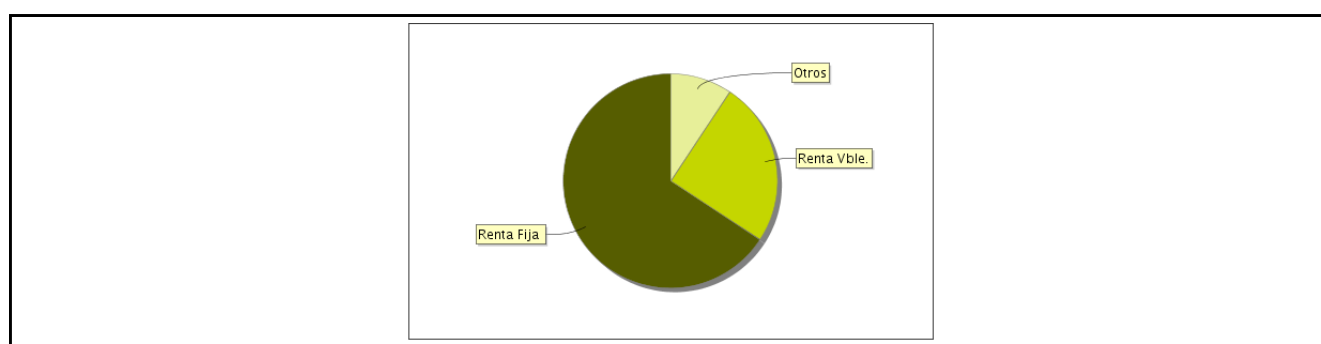
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.900	65,80	12.238	73,89
TOTAL RENTA FIJA	13.900	65,80	12.238	73,89
TOTAL RV COTIZADA	3.071	14,52	2.483	14,97
TOTAL RENTA VARIABLE	3.071	14,52	2.483	14,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.970	80,32	14.721	88,86
TOTAL RV COTIZADA	2.190	10,37	943	5,68
TOTAL RENTA VARIABLE	2.190	10,37	943	5,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.190	10,37	943	5,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.160	90,69	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 FUT. IBEX MINI VTO. OCT 13	Compra de opciones "call"	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	0	Inversión
OB. ESTADO 4,4% VTO. 31.10.202	Compras al contado	1.017	Inversión
Total otros subyacentes		1017	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1017	

### 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

	SI	NO
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

<p>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.</p> <p>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 0.24% del patrimonio.</p> <p>G. 0.38% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.</p> <p>El fondo ha realizado operaciones de adquisición de acciones de Mapfre cuya contrapartida ha sido Bankia.</p> <p>Compra: 51.522,39</p>
---

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

Sin Advertencias
------------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>A lo largo del trimestre se ha producido una mejora de los datos económicos que, unida a una disminución de los riesgos (inestabilidad política en Italia, conflicto armado en Siria, giro en la política de la Fed, etc.), permite vislumbrar un horizonte más despejado hasta finales de año. La economía estadounidense sigue con un ritmo de crecimiento razonablemente dinámico, en la UEM se confirma la salida de la recesión (en España se espera crecimiento en el 3T) y los mercados emergentes se han estabilizado.</p> <p>En los mercados de deuda pública, la preocupación ante la decisión de la Fed en septiembre unida a una mejora del</p>
--

sentimiento hacia los países desarrollados favorecieron que se mantuviera una tendencia alcista en las tiras de los bonos de EEUU y Alemania. La moderación del discurso de la Fed permitió una relajación a finales de septiembre, aunque la tendencia a medio y largo plazo de las tiras sigue siendo alcista. Mejor comportamiento registraron los bonos periféricos de la UEM, en concreto el español, favorecido por las menores tensiones en la zona y por un aumento en la confianza. Ello provocó que la prima de riesgo cayera hasta mínimos de julio de 2011.

La renta variable tuvo un comportamiento muy positivo; un buen número de índices logró nuevos máximos, anuales en su mayoría, aunque también históricos, como ocurrió con el SyP 500 o el Dax Xetra alemán. La relajación de los temores en relación a la actuación de la Fed volvió a impulsar las compras en bolsa. En este movimiento alcista destacó positivamente el Ibex 35, con una ganancia del 18% trimestral que eleva su balance anual por encima del 14%. También hay que referirse al tropiezo y posterior recuperación de las plazas emergentes, cuyo balance final es de una ganancia del 5%.

En el mercado de divisas, lo más relevante fue la tónica de debilidad del dólar prácticamente generalizada, todo lo contrario de lo sucedido en el caso del euro.

El patrimonio del fondo en el periodo se incrementó en un 27.54%, el número de participes en el periodo aumentó en 102 y la rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 10.003%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.300% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1.761% mientras que la renta mínima diaria fue de -1.395%. Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3.867% 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 índices asociados en 4.10% en el trimestre. Durante el trimestre hemos continuado sobreponderados en renta variable española. El mercado ha subido con fuerza desde los mínimos alcanzados a finales de junio, apoyado en unas mejores perspectivas macroeconómicas y en una estabilización del panorama político.

La victoria de Angela Merkel a pesar de esperada, ha sido descontada positivamente por los mercados. Por otra parte, la renuncia de los ministros del partido de Berlusconi generó cierta preocupación a nivel europeo, ante la posibilidad de que hubiera que convocar elecciones anticipadas en Italia, circunstancia que al final no se ha producido ante la rebelión de los senadores de su partido. Además el temor a que Estados Unidos cortara drásticamente los estímulos monetarios se fue reduciendo a lo largo del trimestre.

En el caso español las incertidumbres que pesaban sobre el sector eléctrico, ya se han resuelto y respecto al sector bancario se ha notado entrada de dinero por parte de inversores extranjeros, que confían en la recuperación de la economía española. Comentar que la economía española continúa su senda de recuperación apoyada en las exportaciones. El superávit por cuenta corriente alcanza ya el 0,5% del PIB y se espera que siga creciendo en los próximos trimestres.

Hemos tenido importantes posiciones en bancos domésticos así como en valores cíclicos apalancados a la recuperación económica nacional.

En renta fija, se ha mantenido una posición importante en bonos españoles de largo plazo, ante las perspectivas de que la prima de riesgo se fuera reduciendo, cosa que se ha producido durante todo el trimestre.

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 10.30% en el periodo. La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 12.90% 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.

Nuestra perspectiva en renta variable para el próximo trimestre continúa siendo positiva, aunque después de la importante subida que han tenido los índices esperamos un ligero retroceso en las cotizaciones en el corto plazo, para finales de año pensamos que los índices europeos cerrarán en máximos.

Dentro de las incertidumbres de mercado, destacar el problema de la prolongación del gasto estatal americano (shutdown) así como el posible incremento del techo de deuda. Los republicanos quieren que Obama retire parte de su reforma sanitaria, y por ello están presionando para conseguir un acuerdo. La opinión generalizada es que se resolverá la situación antes de que toque renegociar el techo de deuda, ya que una falta de acuerdo en este tema llevaría a una situación

delicada a la economía americana.

Por otra parte, la situación de Grecia creemos que se también se solucionará con un tercer rescate antes de que finalice el año. En el caso de Portugal pensamos que sus problemas se agudizarán en el primer trimestre de 2014. Por último estaremos atentos a la publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre, que creemos marcarán la evolución del precio de los valores.

Respecto a la renta fija seguimos confiando en una mejora de los bonos del gobierno español, aunque pensamos que no será del nivel de la producida en el segundo trimestre.

## 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	2.640	12,50	2.070	12,49
ES00000123P9 - BONO Reino de Espana 3.75 2015-10-31	EUR	1.038	4,91	1.023	6,18
ES00000123W5 - BONO Reino de Espana 3.3 2016-07-30	EUR	1.029	4,87	1.010	6,10
ES00000121S7 - OBLIGACIONES Reino de Espana 4.7 2041-07-30	EUR	758	3,59	0	0,00
ES00000123U9 - OBLIGACIONES Reino de Espana 5.4 2023-01-31	EUR	4.351	20,60	4.202	25,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.816	46,47	8.305	50,14
ES00000123X3 - OBLIGACIONES Reino de Espana 4.4 2023-10-31	EUR	4.033	19,09	3.883	23,44
ES0413307028 - CEDULA Bankia S.A. 4 2014-02-28	EUR	50	0,24	51	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.083	19,33	3.934	23,75
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		13.900	65,80	12.238	73,89
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		13.900	65,80	12.238	73,89
ES0113307021 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	205	0,97	110	0,66
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	133	0,63	110	0,66
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	437	2,07	443	2,67
ES0173093115 - ACCIONES Redesa	EUR	210	1,00	63	0,38
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	385	1,82	276	1,66
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	430	2,03	342	2,06
ES0113679I37 - ACCIONES Bankinter	EUR	123	0,58	216	1,31
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander	EUR	434	2,05	250	1,51
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr SA	EUR	225	1,06	213	1,29
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	288	1,37	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CaixaBank	EUR	195	0,92	47	0,29
ES0613211962 - DERECHOS BBVA	EUR	5	0,02	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG	EUR	0	0,00	108	0,65
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	0	0,00	142	0,86
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	0	0,00	95	0,57
GB00BSTMSP21 - ACCIONES JAZZTEL PLC	EUR	0	0,00	60	0,36
ES0673516920 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	7	0,04
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.071	14,52	2.483	14,97
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.071	14,52	2.483	14,97
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		16.970	80,32	14.721	88,86
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	536	2,54	319	1,92
DE000CBK1001 - ACCIONES Commerzbank AG	EUR	170	0,81	0	0,00
FR0000121501 - ACCIONES Peugeot	EUR	620	2,93	0	0,00
NL0000226223 - ACCIONES ST Microelectr.	EUR	211	1,00	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	146	0,69	0	0,00
AT0000720008 - ACCIONES Telekom Austria	EUR	310	1,47	0	0,00
BE0003810273 - ACCIONES BELGACOM SA	EUR	196	0,93	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
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.190	10,37	943	5,68
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.190	10,37	943	5,68
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.190	10,37	943	5,68
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		19.160	90,69	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.