

BANKIA FONDUXO, FI

Nº Registro CNMV: 378

Informe Semestral del Primer Semestre 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.

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

Dirección

P. 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 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	5,98	7,68	5,98	19,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,06	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	11.268,19	10.904,30
Nº de Partícipes	1.048	1.039
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	16.563	1.469,9180
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	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	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 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,32	1,67	5,55	7,46	3,52	4,89			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,75	20-06-2013	-2,75	20-06-2013		
Rentabilidad máxima (%)	2,56	23-04-2013	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	16,48	16,48	19,47	18,90	19,24	18,90			
Ibex-35	25,25	25,25	28,49	27,88	30,46	27,88			
Letra Tesoro 1 año	2,18	2,18	2,45	2,53	2,72	2,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,79	8,79	8,79	8,79	8,79	8,79			

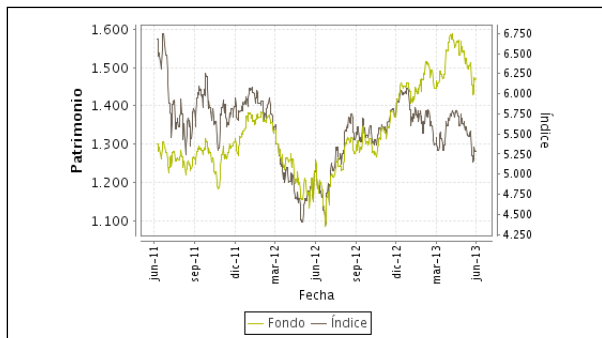
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

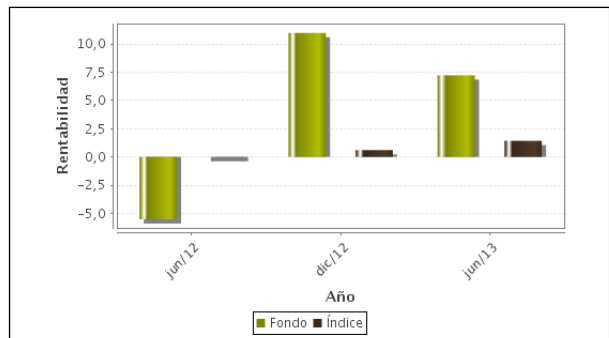
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,30	0,29	0,30	0,30	1,20			

(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 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	52.748	2.003	0,60
Renta Fija Euro	1.263.064	43.501	1,05
Renta Fija Internacional	30.977	1.127	-1,36
Renta Fija Mixta Euro	110.523	6.438	2,11
Renta Fija Mixta Internacional	17.780	1.277	1,30
Renta Variable Mixta Euro	101.634	6.059	-0,67
Renta Variable Mixta Internacional	10.572	808	2,74
Renta Variable Euro	82.797	7.045	-3,09
Renta Variable Internacional	124.956	12.284	0,83
IIC de Gestión Pasiva(1)	200.770	7.533	1,52
Garantizado de Rendimiento Fijo	3.022.963	117.277	4,57
Garantizado de Rendimiento Variable	1.026.723	64.343	1,82
De Garantía Parcial	14.926	302	1,35
Retorno Absoluto	123.201	7.478	-0,36
Global	44.707	773	0,60
Total fondos	6.228.341	278.247	2,79

*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	15.910	96,06	13.873	92,88
* Cartera interior	14.769	89,17	12.694	84,99
* Cartera exterior	943	5,69	1.067	7,14
* Intereses de la cartera de inversión	199	1,20	112	0,75
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	549	3,31	887	5,94
(+/-) RESTO	105	0,63	175	1,17

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	16.563	100,00 %	14.936	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)	14.936	17.399	14.936	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,48	-25,89	3,48	-113,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	6,51	10,23	6,51	-143,05
(+) Rendimientos de gestión	7,15	10,83	7,15	-52,72
+ Intereses	1,54	1,37	1,54	16,28
+ Dividendos	0,28	0,29	0,28	-0,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,77	4,24	3,77	-7,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,30	4,37	0,30	-92,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,26	0,56	1,26	132,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,60	-0,64	-0,13
- Comisión de gestión	-0,52	-0,53	-0,52	2,14
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-9,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	4,68
- Otros gastos repercutidos	-0,05		-0,05	
(+) Ingresos	0,00		0,00	-90,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-90,20
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.563	14.936	16.563	

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

3. Inversiones financieras

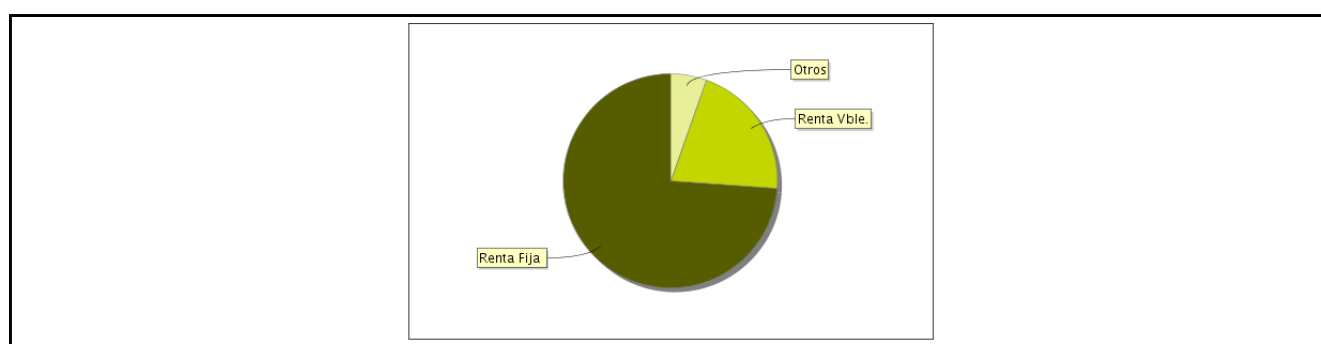
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.238	73,89	9.627	64,44
TOTAL RENTA FIJA	12.238	73,89	9.627	64,44
TOTAL RV COTIZADA	2.483	14,97	2.944	19,71
TOTAL RENTA VARIABLE	2.483	14,97	2.944	19,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.721	88,86	12.571	84,15
TOTAL RV COTIZADA	943	5,68	1.083	7,25
TOTAL RENTA VARIABLE	943	5,68	1.083	7,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	943	5,68	1.083	7,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.664	94,54	13.654	91,40

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. JUL 13	Compra de opciones "call"	2	Inversión
OPC FUT. IBEX MINI VTO. JUL 13	Compra de opciones "call"	0	Inversión
Total subyacente renta variable		2	
TOTAL DERECHOS		2	
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	1.351	Inversión
Total subyacente renta variable		1351	
TOTAL OBLIGACIONES		1351	

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 185.000 acciones de Bankia a un precio y en condiciones iguales que las de mercado. Compras: 83.760 miles de EUR. Ventas: 83.760 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.</p> <p>E. Importe de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositaria de 113.156,80 euros que suponen un 0.69% del patrimonio.</p> <p>G. 0.95% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.</p> <p>Al finalizar el trimestre existía 1 partícipe con una inversión en el fondo de 21,09% del patrimonio.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

<p>Este fondo ha modificado su folleto para adecuarlo a la normativa que regula el contenido de Datos Fundamentales para el Inversor. Este hecho no ha supuesto un cambio en la política de inversión, ni en su perfil de riesgo.</p>

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>En el trimestre hemos asistido a una mejora de los fundamentos económicos que no ha tenido un reflejo en la evolución de los mercados. La causa se halla en el temor de los inversores al fin de los estímulos monetarios de la Fed, al contrario del BCE que volvió a bajar su tipo de intervención en mayo, situándolo en el 0,50%, mínimo histórico, además de mantener en estudio una batería de medidas orientadas a apoyar un mayor flujo de crédito a la economía real y a reducir la fragmentación de los mercados financieros. El crecimiento económico mundial puede haber aumentado ligeramente, sin</p>
--

que se esperen cambios significativos a corto plazo.

En los mercados de deuda, el cambio de actitud de la Fed provoco dos fases bien diferenciadas. Al principio, la elevada liquidez siguio propiciando un elevado interes inversor en los activos de renta fija, generando un descenso en los tipos de interes. La segunda fase se inicio en junio cuando la Reserva Federal advirtio que podria moderar sus compras de activos este mismo ano lo que genero una tendencia alcista en los tipos de interes.

En renta variable, la tendencia alcista se mantuvo hasta bien avanzado mayo, permitiendo que una docena de indices bursatiles de amplia difusion alcanzaran nuevos maximos. Este comportamiento se trunco el 22 de mayo, con la publicacion de las actas de la reunion de la Fed. Desde entonces y hasta el cierre del trimestre, las caidas han sido algo superiores al 3% en EEUU, del 7% en Europa y por encima del 10% en Japon y el grupo de emergentes. El balance del trimestre es negativo en la mayoria de los casos (a excepcion de EEUU).

En el mercado de divisas, destaca la renovada fortaleza del euro durante el trimestre, que le permitio apreciarse con las 16 principales divisas. En segundo lugar, es necesario comentar el rally bajista del yen, motivado por la ronda de estímulos anunciada por el BoJ en abril para lograr que la inflacion se situe en el 2% en un plazo de 2 años.

El patrimonio del fondo en el periodo se incremento en un 10.90%, el numero de partícipes en el periodo aumento en 8 y la rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 1.672%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.310% en el trimestre. La rentabilidad diaria maxima alcanzada en el trimestre fue del 2.556% mientras que la renta minima diaria fue de -2.748%. Los fondos de la misma categoria gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2.103% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0.011% en el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los indices asociados en 1.68% en el trimestre. Durante el trimestre hemos continuado sobreponderados en renta variable espanola. El mercado se ha movido en un rango lateral. La volatilidad ha sido una constante en los mercados.

Si el mes de abril comenzo con caidas motivadas por las incertidumbres de la crisis chipriota e italiana, la posterior resolucion de las mismas llevo a los indices a marcar los maximos del ano. Aunque a finales de mayo los indices volvieron a retroceder, ante el anuncio de la Reserva Federal Americana de la finalizacion de los estímulos monetarios en el ano 2014. A esto se unio las noticias preocupantes sobre la economia china. El pais asiatico esta creciendo a una tasa menor de la prevista, asi como cada dia hay una mayor preocupacion sobre su mercado inmobiliario. Estos dos acontecimientos han provocado la subida de los tipos de interes de los bonos gubernamentales, asi como una fuerte caida de los mercados emergentes, provocando que los indices de renta variable europea tocan los minimos anuales. En el caso espanol a estos acontecimientos, se ha unido las incertidumbres que pesan sobre el sector bancario y electrico. El rebote tecnico de los ultimos dias no ha impedido que el Ibex finalizara el semestre en terreno negativo.

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, aunque la subida de los bonos americanos y la consiguiente apreciacion de los bonos europeos, ha llevado a un ligero incremento de la TIR de los bonos espanoles. 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 19.13% en el periodo. La volatilidad historica del fondo en el trimestre alcanzo el 16.48% 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.

Nuestra perspectiva en renta variable para el proximo trimestre continua siendo positiva. Aunque como comentabamos en el informe anterior no esta exenta de incertidumbres, sobre todo estaremos atentos a los problemas de tipo politico que se podrian generar en los paises europeos, ya que se esta produciendo un cierto hartazgo por parte de la poblacion ante las medidas de austeridad que se estan tomando y que no han supuesto, por el momento, ninguna mejora a nivel macroeconomico.

Respecto a Espana la debilidad de los paises sudamericanos, asi como la reforma del sector electrico, que se lleva retrasando desde hace meses y que no creemos se apruebe hasta el proximo trimestre, podria seguir afectando a las cotizaciones. Aunque pensamos que a nivel macroeconomico la economia espanola continuara su senda de recuperacion. El incremento de las exportaciones (sobre todo a paises fuera de la Union Europea), asi como la desaceleracion de las

importaciones, ha llevado a que la balanza por cuenta corriente se torne en positiva por primera vez desde agosto de 1998. Por otra parte, la buena marcha del sector turístico, beneficiada por la inestabilidad en los países árabes, contribuirá durante los meses de verano a que se mantenga la tendencia. En este sentido se empieza a detectar interés por parte de los inversores extranjeros por empresas españolas ligadas al ciclo económico nacional.

Respecto a la renta fija seguimos confiando en una mejora de los bonos del gobierno español, pensamos que a pesar de la subida de los bonos gubernamentales europeos, los buenos datos macro que se están publicando de España, provocarán un descenso de la prima de riesgo y por consiguiente una apreciación de los bonos.

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	2.070	12,49	4.053	27,13
ES00000123P9 - BONO Reino de Espana 3.75 2015-10-31	EUR	1.023	6,18	0	0,00
ES00000123W5 - BONO Reino de Espana 3.3 2016-07-30	EUR	1.010	6,10	0	0,00
ES00000123U9 - OBLIGACIONES Reino de Espana 5.4 2023-01-31	EUR	4.202	25,37	0	0,00
ES00000121S7 - OBLIGACIONES Reino de Espana 4.7 2041-07-30	EUR	0	0,00	1.964	13,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.305	50,14	6.016	40,28
ES0413679103 - BONO Bankinter 3.9 2014-01-14	EUR	0	0,00	604	4,04
ES0314227028 - OBLIGACIONES BBVA Hip. 3 FTA 2.43 2038-11-21	EUR	0	0,00	45	0,30
ES00000123X3 - OBLIGACIONES Reino de Espana 4.4 2023-10-31	EUR	3.883	23,44	0	0,00
ES0413307028 - CEDULA Bankia S.A. 4 2014-02-28	EUR	51	0,31	48	0,32
ES0414950784 - CEDULA Bankia S.A. 3.5 2014-11-13	EUR	0	0,00	2.913	19,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.934	23,75	3.611	24,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.238	73,89	9.627	64,44
TOTAL RENTA FIJA		12.238	73,89	9.627	64,44
ES0113307021 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	110	0,66	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	110	0,66	260	1,74
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	443	2,67	112	0,75
ES0173093115 - ACCIONES Redesa	EUR	63	0,38	93	0,62
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	276	1,66	253	1,69
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG	EUR	108	0,65	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	142	0,86	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	342	2,06	264	1,77
ES0113679137 - ACCIONES Bankinter	EUR	216	1,31	144	0,97
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander	EUR	250	1,51	274	1,84
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Valleherm	EUR	213	1,29	74	0,50
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	95	0,57	194	1,30
GB00BSTMSP21 - ACCIONES JAZZTEL PLC	EUR	60	0,36	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CaixaBank	EUR	47	0,29	105	0,71
ES0673516920 - DERECHOS Repsol SA	EUR	7	0,04	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES Endesa SA	EUR	0	0,00	127	0,85
ES0111845014 - ACCIONES Abertis Infrae.	EUR	0	0,00	199	1,33
ES0113790531 - ACCIONES B.Popular	EUR	0	0,00	88	0,59
ES0124244E34 - ACCIONES Mapfre SA	EUR	0	0,00	220	1,47
ES0134950F36 - ACCIONES Faes Farma	EUR	0	0,00	82	0,55
ES0105200002 - ACCIONES Abengoa	EUR	0	0,00	159	1,07
ES0115056139 - ACCIONES ByM Espanoles	EUR	0	0,00	221	1,48
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	0	0,00	71	0,47
ES06349509F7 - DERECHOS Faes Farma	EUR	0	0,00	2	0,01
TOTAL RV COTIZADA		2.483	14,97	2.944	19,71
TOTAL RENTA VARIABLE		2.483	14,97	2.944	19,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.721	88,86	12.571	84,15
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour S.A	EUR	7	0,04	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	319	1,92	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	279	1,68	143	0,96
DE0007257503 - ACCIONES Metro AG	EUR	97	0,59	0	0,00
GB00B03MLX29 - ACCIONES RoyalDutchShell	EUR	172	1,04	0	0,00
LU0323134006 - ACCIONES Arcelor Mittal	EUR	69	0,41	0	0,00
FR0000130338 - ACCIONES Valeo	EUR	0	0,00	188	1,26
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae SGPS SA	EUR	0	0,00	62	0,41
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	0	0,00	146	0,98
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	0	0,00	124	0,83
NL0000235190 - ACCIONES EADS NV	EUR	0	0,00	206	1,38
PTREL0AM0008 - ACCIONES RedesEnergNac	EUR	0	0,00	55	0,37
PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil	EUR	0	0,00	158	1,06
TOTAL RV COTIZADA		943	5,68	1.083	7,25
TOTAL RENTA VARIABLE		943	5,68	1.083	7,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		943	5,68	1.083	7,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.664	94,54	13.654	91,40

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.