

BANKIA EVOLUCION PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 2704

Informe Semestral del Segundo 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 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 euríbor 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	2013	2012
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,00	0,28	2,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,01	0,01	0,19

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	1.486.187,07	1.132.435,71
Nº de Partícipes	12.881	9.577
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	186.518	125,5009
2012	90.844	123,1853
2011	170.644	118,8716
2010	230.928	120,0640

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	0,64	0,00	0,64	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,88	0,91	0,85	-0,61	0,72	3,63			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	03-12-2013	-0,66	20-06-2013		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	10-10-2013	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 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	1,50	1,50	1,48	1,47	0,96	0,90			
Ibex-35	18,84	18,84	19,45	25,25	28,49	27,88			
Letra Tesoro 1 año	1,60	1,60	1,18	2,18	2,45	2,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,39	1,39	1,39	1,39	1,39	1,39			

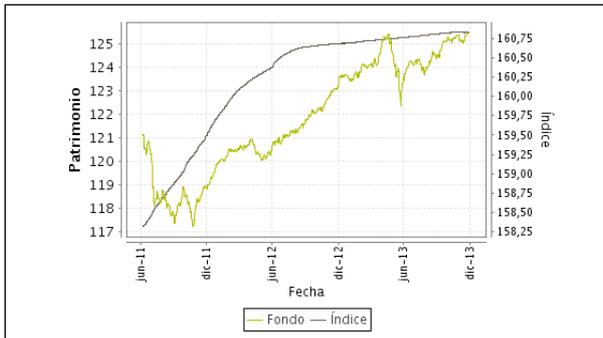
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

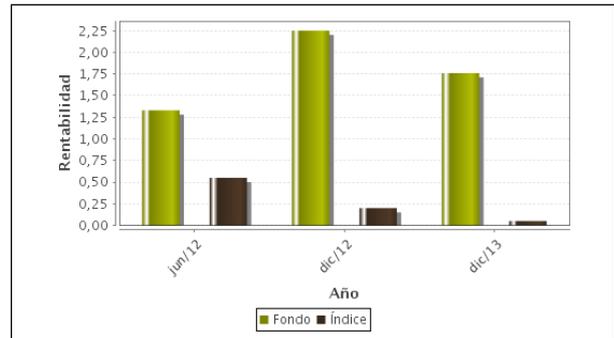
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	2010	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,28	0,28	0,22	0,22	0,80	0,72	0,69	

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

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	177.357	95,09	133.467	95,57
* Cartera interior	71.765	38,48	66.288	47,47
* Cartera exterior	104.697	56,13	65.981	47,25
* Intereses de la cartera de inversión	895	0,48	1.198	0,86
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.710	4,67	5.081	3,64
(+/-) RESTO	450	0,24	1.105	0,79

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	186.518	100,00 %	139.654	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)	139.654	90.844	90.844	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	29,63	53,92	77,58	-9,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	1,71	0,01	2,16	1.067,59
(+) Rendimientos de gestión	2,05	0,29	2,78	848,45
+ Intereses	0,58	0,78	1,31	23,30
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,16	0,19	-47,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	-0,01	-0,23	2.469,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,63	-0,65	1,54	-515,94
± Otros resultados	-0,03	0,01	-0,03	-981,35
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,31	-0,74	187,86
- Comisión de gestión	-0,37	-0,25	-0,64	144,73
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	68,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-123,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	97,86
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,08	0,03	0,12	31,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,06	31,28
+ Otros ingresos	0,05		0,06	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	186.518	139.654	186.518	

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

3. Inversiones financieras

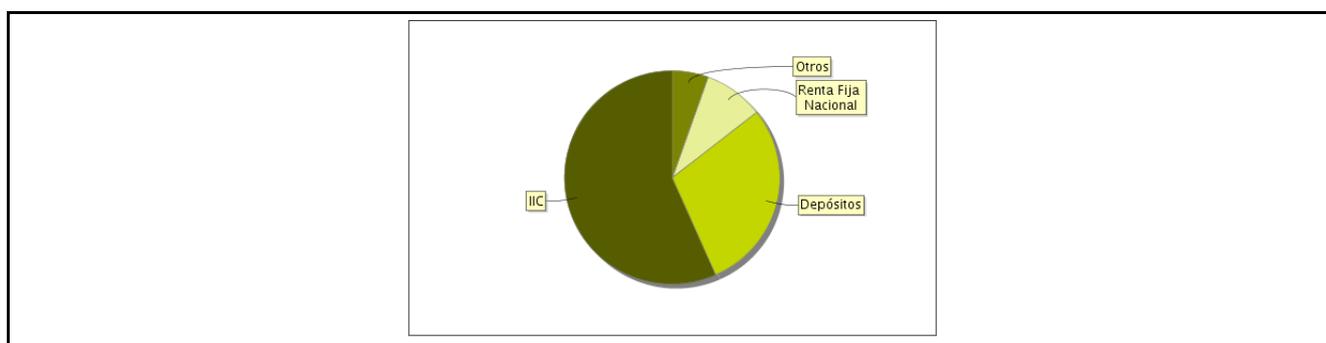
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.688	3,05	5.610	4,02
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	11.195	6,00	3.000	2,15
TOTAL RENTA FIJA	16.883	9,05	8.610	6,17
TOTAL IIC	1.082	0,58	1.679	1,20
TOTAL DEPÓSITOS	53.800	28,86	56.000	40,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	71.765	38,49	66.288	47,48
TOTAL IIC	104.652	56,09	65.981	47,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	104.652	56,09	65.981	47,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	176.417	94,58	132.270	94,72

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"	2	Inversión
OPC SPX- SyP 500 INDEX- \$ 100	Compra de opciones "put"	1	Inversión
Total subyacente renta variable		3	
TOTAL DERECHOS		3	
OPC SPX- SyP 500 INDEX- \$ 100	Emisión de opciones "put"	1	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Emisión de opciones "put"	2	Inversión
Total subyacente renta variable		3	
TOTAL OBLIGACIONES		3	

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

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

H.- Modificación de elementos esenciales del folleto. 19 de julio de 2013 -La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BANKIA, S.A, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de BANKIA EVOLUCION VAR 3, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2704), al objeto de elevar la comisión de gestión.

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: 1.601.170 miles de EUR. Ventas: 1.592.981 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.

F. El fondo ha realizado operaciones de adquisición de acciones de Mapfre cuya contrapartida ha sido Bankia.
Compra: 120.227,74

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

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

El patrimonio del fondo en el periodo se incremento en un 33.56%, el numero de participes en el periodo aumento en 3304 y la rentabilidad del fondo en el trimestre fue de 0.908%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.227% en el trimestre. La rentabilidad diaria maxima alcanzada en el trimestre fue del 0.179% mientras que la renta minima diaria fue de -0.082%. Los fondos de la misma categoria gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1.753% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0.009% en el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los indices asociados en 0.89% en el trimestre.

El fondo ha cerrado el ultimo trimestre con rentabilidades positivas logrando una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de 0,51%. Afrontamos el ultimo trimestre manteniendo el nivel de inversion pero reduciendo la volatilidad del fondo a traves de varias decisiones. En primer lugar construimos una estrategia de opciones put sobre el Euro Stoxx50 que sirviera de proteccion hasta el fin de ano. Adicionalmente redujimos la exposicion a mercados emergentes, concentrandonos en la tematica de consumo, y disminuimos la inversion en materias primas. Dentro de los activos de mas riesgo invertimos en Europa principalmente y en menor medida en EE.UU., que lo vemos mas agotado por valoracion. Como alternativa a los depositos de alta remuneracion hemos aumentado la inversion en fondos de retorno absoluto, con baja volatilidad. Entre las operaciones mas relevantes del periodo se encuentra la venta del fondo PT. THREADNEEDLE AMERICAN ABSOLUTE ALPHA- IEH (TNAAIEH LX) y la compra del fondo PT. DEXIA INDEX ARBITRAGE- C (DEXARBC FP) Al final del periodo, el porcentaje de inversion en total en otras IIC era de un 56,52%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan Dexia y BNY Mellon. 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 46.52% en el periodo. La volatilidad historica del fondo en el trimestre alcanzo el 1.50% 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.

En la ultima parte del ano, el principal foco de atencion de los inversores ha sido el inicio de la retirada de los estmulos en Estados Unidos. La tendencia positiva mostrada por la principal economia del mundo apuntaba a que la Reserva Federal iba a tomar esta decision en septiembre, pero finalmente decidio posponerla hasta tener mayores garantias sobre la

recuperacion economica y fue en diciembre cuando se empezo a reducir el agresivo programa de ayudas. Este tema seguira candente en el inicio del nuevo ano, al mismo tiempo que iremos conociendo si se confirman las senales positivas que ultimamente viene ofreciendo la economia europea y si es necesario que el BCE tome nuevas medidas para que la recuperacion se consolide. Por otro lado, habra que mantenerse tambien a la espera para saber el resultado del experimento en materia de politica monetaria que se ha adoptado en Japon y para conocer si las dudas sobre las economias emergentes se van resolviendo o por el contrario estos mercados siguen perdiendo el favor de los inversores, como viene ocurriendo en los ultimos tiempos.

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	2.335	1,25	2.302	1,65
ES0314958069 - BONO Caixanova 3.125 2015-04-15	EUR	3.353	1,80	3.308	2,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.688	3,05	5.610	4,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.688	3,05	5.610	4,02
ES0000121P3 - BONO Reino de Espana 3.3 2014-10-31	EUR	11.195	6,00	0	0,00
ES0000122R7 - BONO Reino de Espana 2.5 2013-10-31	EUR	0	0,00	3.000	2,15
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		11.195	6,00	3.000	2,15
TOTAL RENTA FIJA		16.883	9,05	8.610	6,17
ES0158211039 - PARTICIPACIONES Bkia Ren Ob CP	EUR	0	0,00	1.076	0,77
ES0126522038 - PARTICIPACIONES Bkia RF Dur Act	EUR	0	0,00	603	0,43
ES0158211039 - PARTICIPACIONES Bkia Ren Ob CP	EUR	1.082	0,58	0	0,00
TOTAL IIC		1.082	0,58	1.679	1,20
- DEPOSITOS B.Popular 2.7 2014-07-14	EUR	14.000	7,51	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Santander 2.45 2014-04-08	EUR	3.500	1,88	3.500	2,51
- DEPOSITOS Banco Santander 1.4 2014-10-03	EUR	4.100	2,20	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Sabadell 3.4 2014-01-29	EUR	13.700	7,35	13.700	9,81
- DEPOSITOS Banco Sabadell 3.4 2014-01-29	EUR	1.300	0,70	1.300	0,93
- DEPOSITOS Banco Santander 3 2014-01-31	EUR	17.200	9,22	17.200	12,32
- DEPOSITOS BBVA 3.94 2013-07-03	EUR	0	0,00	15.300	10,96
- DEPOSITOS BBVA 3.94 2013-07-04	EUR	0	0,00	5.000	3,58
TOTAL DEPÓSITOS		53.800	28,86	56.000	40,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		71.765	38,49	66.288	47,48
LU0346392649 - PARTICIPACIONES FF- Australia F	AUD	928	0,50	0	0,00
FR0010016477 - PARTICIPACIONES Dexia Ind.Arb.	EUR	10.788	5,78	0	0,00
LU0113993397 - PARTICIPACIONES HG-Contin.Europ	EUR	2.871	1,54	2.146	1,54
LU0329233133 - PARTICIPACIONES P.F-Euroland Eq	EUR	221	0,12	0	0,00
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarmignSecurite	EUR	4.396	2,36	4.373	3,13
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES MyG Opt Income	EUR	4.284	2,30	0	0,00
LU0189895658 - PARTICIPACIONES Sch ISF-Glb HqY	EUR	7.581	4,06	1.927	1,38
LU0211118483 - PARTICIPACIONES AXA- US Short H	EUR	3.105	1,66	2.176	1,56
LU0187079347 - PARTICIPACIONES RGC ConsTreEq	EUR	1.550	0,83	1.139	0,82
LU0414666189 - PARTICIPACIONES BRSF-EuropAbsR	EUR	4.451	2,39	4.389	3,14
LU0289470972 - PARTICIPACIONES JPMIF-IncomeOp	EUR	2.688	1,44	2.657	1,90
LU0278093082 - PARTICIPACIONES Von.F-EmrgMrkt	USD	759	0,41	0	0,00
LU0334857355 - PARTICIPACIONES InvAsiaConsDemF	USD	754	0,40	1.483	1,06
LU0145657366 - PARTICIPACIONES WS Inv Euro Bnd	EUR	10.416	5,58	2.982	2,14
LU0451950587 - PARTICIPACIONES Hh EuroCorpBnd	EUR	4.661	2,50	2.597	1,86
LU0490769915 - PARTICIPACIONES Gartmore uk abs	EUR	4.306	2,31	4.310	3,09
FR0010760694 - PARTICIPACIONES Dexia L/S Credi	EUR	11.681	6,26	4.251	3,04
LU0564970050 - PARTICIPACIONES JB-EmgMrktInfl	USD	1.977	1,06	956	0,68
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES Mellon-AbsRet	EUR	10.674	5,72	3.339	2,39
LU0555027738 - PARTICIPACIONES ING Rta US Crdt	USD	2.721	1,46	2.056	1,47
LU0353648032 - PARTICIPACIONES FF- EuropDvrd	EUR	2.059	1,10	756	0,54
LU0438548280 - PARTICIPACIONES Gener-S/T EuCor	EUR	4.389	2,35	0	0,00
LU0839535357 - PARTICIPACIONES AmundiBndGlbAgg	EUR	5.853	3,14	0	0,00
LU0772957808 - PARTICIPACIONES Nordea1 NthAm	USD	1.536	0,82	0	0,00
LU0316492775 - PARTICIPACIONES FT Glb Bond Fnd	EUR	0	0,00	1.312	0,94
LU0252966485 - PARTICIPACIONES BRGF-EuroMarket	EUR	0	0,00	2.142	1,53
IE00B2Q4XT97 - PARTICIPACIONES BNYEmMktDebitLC	EUR	0	0,00	990	0,71
LU0360491038 - PARTICIPACIONES MSIF DivAlpha+	EUR	0	0,00	736	0,53
LU0432616810 - PARTICIPACIONES Inv-BalanRisk	EUR	0	0,00	4.182	2,99
LU0515764628 - PARTICIPACIONES Thmle AmAlpha	EUR	0	0,00	4.211	3,02
LU0572586674 - PARTICIPACIONES Alken AbsRetEur	EUR	0	0,00	641	0,46
LU0188438542 - PARTICIPACIONES Sch ISF-AsiEquY	USD	0	0,00	1.676	1,20
LU0159197010 - PARTICIPACIONES JB- Crt Opportu	EUR	0	0,00	3.819	2,73
IE00B2R34Y72 - PARTICIPACIONES PimcoGlbHqYld	EUR	0	0,00	1.666	1,19
LU0346388704 - PARTICIPACIONES FF-GlbFinServcs	EUR	0	0,00	982	0,70
LU0515769932 - PARTICIPACIONES ThLux-EnhComPrf	EUR	0	0,00	2.088	1,50
TOTAL IIC		104.652	56,09	65.981	47,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		104.652	56,09	65.981	47,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		176.417	94,58	132.270	94,72

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.