

## BANKIA EVOLUCIÓN PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 2704

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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](http://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](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: 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: Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 1 año.

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)	0,00	0,01	0,00	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	17.768.948,61	16.322.244,82
Nº de Partícipes	89.625	83.112
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	2.264.940	127,4662
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	0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,25	-0,99	-0,90	1,66	0,18	1,82	1,88	3,63	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,47	24-08-2015	-0,47	24-08-2015	-0,66	20-06-2013
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,25	27-08-2015	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,52	1,52	1,25	1,12	1,06	1,06	1,50	0,90	
<b>Ibex-35</b>	22,82	22,82	20,24	18,98	18,45	18,45	18,84	27,88	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,28	0,28	0,43	0,45	0,49	0,49	1,60	2,53	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,39	1,39	1,39	1,39	1,39	1,39	1,39	1,39	

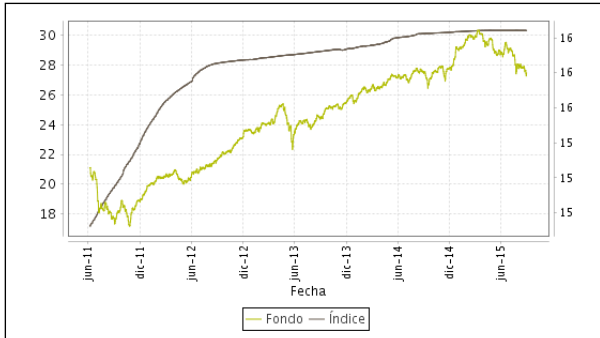
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

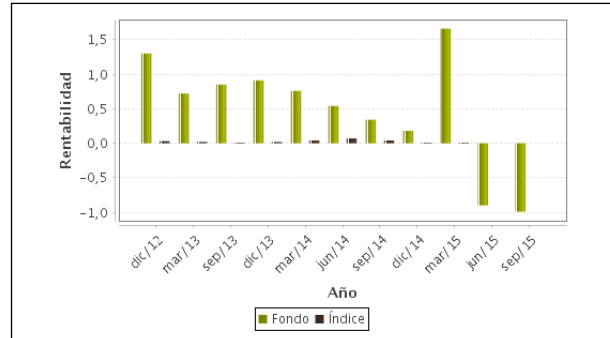
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,79	0,26	0,26	0,26	0,28	1,15	1,00	0,80	0,69

(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 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	84.191	4.155	-0,06
Renta Fija Euro	2.110.985	65.478	0,17
Renta Fija Internacional	56.473	2.225	-1,05
Renta Fija Mixta Euro	594.773	26.216	-0,94
Renta Fija Mixta Internacional	1.155.836	42.301	-2,03
Renta Variable Mixta Euro	423.492	18.521	-1,14
Renta Variable Mixta Internacional	541.159	22.074	-4,03
Renta Variable Euro	203.001	12.471	-9,05
Renta Variable Internacional	240.538	18.560	-9,91
IIC de Gestión Pasiva(1)	122.725	5.001	-5,73
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.943.533	120.580	0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	752.408	45.063	-1,33
De Garantía Parcial	236.511	11.821	-3,82
Retorno Absoluto	2.422.184	98.106	-1,26
Global	137.920	4.120	-6,82
Total fondos	12.025.728	496.693	-1,21

\*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	2.083.356	91,98	1.945.016	92,56
* Cartera interior	900.212	39,75	730.239	34,75
* Cartera exterior	1.180.972	52,14	1.213.475	57,75
* Intereses de la cartera de inversión	2.172	0,10	1.302	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	181.843	8,03	164.916	7,85
(+/-) RESTO	-259	-0,01	-8.565	-0,41

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	2.264.940	100,00 %	2.101.367	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)	2.101.367	1.348.148	686.951	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,39	42,59	96,66	-75,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-1,02	-0,98	-1,63	373,45
(+) Rendimientos de gestión	-0,81	-0,78	-1,02	471,04
+ Intereses	0,05	0,05	0,15	24,45
+ Dividendos	0,00	0,01	0,01	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		-0,01	-2,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	240,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,14	0,04	0,16	355,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,00	-0,85	-1,32	44,65
± Otros resultados	0,00	-0,03	-0,01	-90,93
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,21	-0,63	-151,76
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,56	24,35
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	24,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-100,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-0,46
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	54,17
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	41,40
+ Otros ingresos	0,00		0,00	12,77
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.264.940	2.101.367	2.264.940	

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

### 3. Inversiones financieras

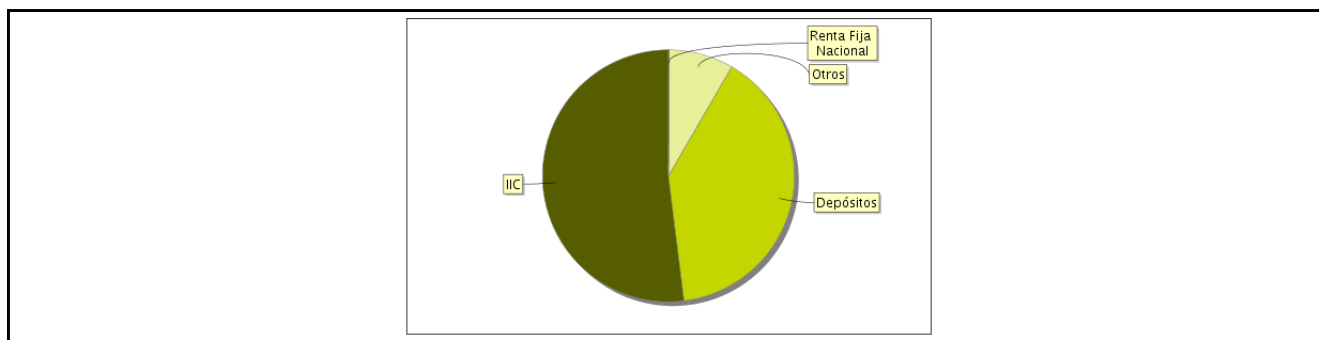
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.212	0,10	2.239	0,11
TOTAL RENTA FIJA	2.212	0,10	2.239	0,11
TOTAL DEPÓSITOS	898.000	39,66	728.000	34,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	900.212	39,76	730.239	34,76
TOTAL IIC	1.177.459	51,97	1.210.131	57,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.177.459	51,97	1.210.131	57,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.077.671	91,73	1.940.370	92,36

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"	99.000	Inversión
Total subyacente renta variable		99000	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		99000	
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Emisión de opciones "put"	93.000	Inversión
Total subyacente renta variable		93000	
FUT USD 125000	Futuros vendidos	20.682	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		20682	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		113682	

### 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
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X

	SI	NO
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: 65.000 miles de EUR. Ventas: 65.000 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 105.000.000,00 euros que suponen un 4.73% del patrimonio.

G. 0.16% 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

El tercer trimestre del año ha venido marcado por las dudas en un doble frente. Por un lado, dudas con respecto al momento en que la Reserva Federal de EEUU empezará a subir su tipo de referencia y, por otro, dudas respecto al ritmo real de actividad que registra la economía de China. La buena noticia es que las dos grandes economías desarrolladas, EEUU y UEM, conservan ritmos de crecimiento próximos a su potencial y muestran una notable resistencia. En España, tras crecer el PIB en el primer semestre un 1% trimestral de media, el mayor ritmo desde 2007, esperamos que su avance se modere en la segunda mitad del año a tasas en torno al 0,7% trimestral. La inflación sigue en niveles excepcionalmente bajos. En este contexto, la actuación de los principales bancos centrales siguió presidida por la mayor de las cautelas, tanto entre los que están más cerca del momento de iniciar las subidas de tipos, como entre los que aún están en modo expansivo.

Las rentabilidades de la deuda pública mostraron una tendencia bajista, capitalizando las dudas sobre los activos de riesgo. La alegría por la resolución de la crisis griega duró poco, dando paso a la preocupación por el crecimiento global, inducida por la debilidad de la economía china. A ello se unieron la revisión a la baja de las previsiones de inflación y el aumento de las perspectivas de una política monetaria más expansiva.

En la renta variable, las importantes caídas registradas en agosto y septiembre provocaron un balance negativo en el trimestre y también en el conjunto del año. Por ejemplo, la rentabilidad acumulada por el SyP 500 en 2015 a fecha 30 de septiembre era del -6,7%, la del Euro Stoxx 50 del -1,45% y la del Ibex 35 del -7%.

Mercado de divisas : Los ganadores han sido las monedas refugio, como el dólar, el euro y el franco suizo. Los perdedores abarcan a la mayoría de divisas emergentes, muchas de las cuales han retrocedido hasta mínimos plurianuales o incluso históricos.

El patrimonio del fondo en el periodo se incrementó en un 7,78%, el número de participantes en el periodo aumentó en 6.513 y la rentabilidad de la IIC en el trimestre fue de -0,991%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,215% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,249% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,469%. Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,392% 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 0,99% en el trimestre.

La falta de un rumbo claro en los mercados bursátiles ha sembrado la semilla de la volatilidad. Después de la corrección de Junio parecía que las bolsas iban a centrarse en los datos fundamentales, pero la propagación del miedo a una recesión mundial con foco en China lastró a los mercados, para llevarlos en Agosto a mínimos del año.

Nos centramos en mantener la protección de las inversiones concentrando las carteras en los fondos más estables y los que invierten en valor relativo. Hemos disminuido el peso en activos de riesgo, especialmente en los de renta variable. La compra de protecciones a través de opciones put ha sido decisiva para el control del riesgo. A medida que el mercado dejaba entrever ciertas oportunidades para medio plazo compramos algo más, especialmente materias primas.

El fondo en el periodo se ha revalorizado un -0.99% frente al objetivo de 0,17%

Dentro de las operaciones las ventas han predominado, con el objetivo de preservar capital y reducir volatilidad. Las ventas más importantes se han implementado a través de FUT. DJ EURO STOXX 50 VTO. SEP 15 (VGU5) y del ETF PT. ISHARES SPAIN GOVERNMENT BOND (IESP LN). Las compras han ido encaminadas a beneficiarnos del aumento de la volatilidad, como la compra del fondo PT. AMUNDI FUNDS - VOLATILITY EURO EQUIT - IC (CAVEQAI LX). Para el medio plazo hemos realizado compras de materias primas, cuyas valoraciones estaban deprimidas. Para ello hemos suscrito el PT. ISHARES DOW JONES- UBS COMMODITY SWAP (DE)(DJCOMEX GR). Se invirtió un entorno al 52% en otras IIC. Las gestoras en donde se mantuvo una inversión más significativa fueron Henderson e Invesco. 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 56,53% en el periodo. Las bolsas mundiales han experimentado un trimestre de fuerte volatilidad. Tres han sido los focos de incertidumbre que han provocado este mal comportamiento de los mercados: el desenlace de la crisis griega (concluyendo con un triunfo claro de Alexis Tsipras en las elecciones anticipadas del 20 de septiembre), la inestabilidad generada por la esperada subida de tipos por parte de la Reserva Federal y las dudas sobre la evolución de la economía china y el consiguiente contagio a los países emergentes, especialmente a aquellos que dependen en gran medida de las exportaciones al país asiático. Las materias primas siguen con un comportamiento errático cotizando por debajo de los mínimos del 2009, mientras que la decisión de la OPEP de no recortar la producción sigue provocando un excedente de petróleo lo que sigue lastrando su recuperación.

De cara al último trimestre del año esperamos que la situación en China se acabe normalizando y que tengamos más visibilidad acerca de los futuros movimientos de política monetaria por parte de los principales bancos centrales. El BCE ya ha anunciado su predisposición a ampliar tanto el periodo de intervención de su programa de expansión cuantitativa como su ámbito de actuación (incluyendo la compra de bonos corporativos en su universo de inversión). Por lo tanto, si el escenario de fondo no cambia, esperamos que la renta variable acabe por retomar su senda alcista.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 1,52% 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	2.212	0,10	2.239	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.212	0,10	2.239	0,11
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.212	0,10	2.239	0,11
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.212	0,10	2.239	0,11
- DEPOSITOS Bankia S.A. 6 2015-12-17	EUR	38.000	1,68	38.000	1,81
- DEPOSITOS Bankia S.A. 45 2016-03-24	EUR	65.000	2,87	65.000	3,09
- DEPOSITOS Bankia S.A. 5 2016-02-01	EUR	60.000	2,65	0	0,00
- DEPOSITOS Bankia S.A. 5 2016-09-29	EUR	45.000	1,99	0	0,00
- DEPOSITOS Bankinter .25 2016-06-13	EUR	80.000	3,53	80.000	3,81
- DEPOSITOS B.Popular .47 2016-01-21	EUR	25.000	1,10	25.000	1,19
- DEPOSITOS B.Popular .9 2017-02-03	EUR	40.000	1,77	40.000	1,90
- DEPOSITOS B.Popular .1 2017-02-27	EUR	100.000	4,42	100.000	4,76
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .45 2015-10-26	EUR	20.000	0,88	20.000	0,95
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .45 2016-01-19	EUR	45.000	1,99	45.000	2,14
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .35 2016-03-28	EUR	65.000	2,87	65.000	3,09
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .36 2016-04-14	EUR	50.000	2,21	50.000	2,38
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .27 2016-06-10	EUR	80.000	3,53	80.000	3,81
- DEPOSITOS Banco Sabadell .45 2016-01-29	EUR	15.000	0,66	15.000	0,71
- DEPOSITOS Banco Sabadell .45 2016-02-02	EUR	10.000	0,44	10.000	0,48
- DEPOSITOS Banco Sabadell .45 2016-05-23	EUR	60.000	2,65	60.000	2,86
- DEPOSITOS Unicaja Banco .48 2016-08-08	EUR	100.000	4,42	0	0,00
- DEPOSITOS Bankia S.A. 6 2015-09-28	EUR	0	0,00	30.000	1,43
- DEPOSITOS Bankia S.A. 6 2015-09-30	EUR	0	0,00	5.000	0,24
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		898.000	39,66	728.000	34,65
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		900.212	39,76	730.239	34,76
FR0010016477 - PARTICIPACIONES Candriam IdxArb	EUR	18.138	0,80	18.112	0,86
LU0100598282 - PARTICIPACIONES Inv-Pan Eur Eq	EUR	20.480	0,90	23.262	1,11
LU0113993397 - PARTICIPACIONES HGC-Contin.Europ	EUR	11.381	0,50	12.181	0,58
LU0358446192 - PARTICIPACIONES UBS LX MD T-EUR	EUR	41.763	1,84	41.741	1,99
LU0272941112 - PARTICIPACIONES Amundi-Volat Eu	EUR	36.334	1,60	24.340	1,16
LU0433266359 - PARTICIPACIONES PSF-EuroCurv1-3	EUR	44.220	1,95	44.227	2,10
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarmignSecurite	EUR	42.400	1,87	42.196	2,01
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXAW-EuCrShort	EUR	29.114	1,29	29.200	1,39
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES MyG Opt Income	EUR	31.197	1,38	31.647	1,51
LU0211118053 - PARTICIPACIONES AXA- US Short H	USD	13.305	0,59	13.604	0,65
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RCG ConsTreEq	EUR	16.183	0,71	17.349	0,83
LU0289472085 - PARTICIPACIONES JPMIF-IncomeOp	EUR	41.375	1,83	42.287	2,01
LU0886779783 - PARTICIPACIONES Aberdeen EmgMk	USD	7.721	0,34	9.200	0,44
LU0278093082 - PARTICIPACIONES Von.F-EmrgMrkt	USD	4.045	0,18	4.527	0,22
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MSIF S/MaturEuB	EUR	38.556	1,70	38.632	1,84
LU0145657366 - PARTICIPACIONES WS Inv Euro Bnd	EUR	37.331	1,65	37.450	1,78
LU0100840759 - PARTICIPACIONES JBM- TotRetBnd	EUR	25.723	1,14	26.287	1,25
IE00B62L8426 - PARTICIPACIONES PIMCO-LowAvgDur	EUR	42.788	1,89	42.992	2,05
LU0451950587 - PARTICIPACIONES H EuroCorpBnd	EUR	53.108	2,34	53.669	2,55
LU0231472209 - PARTICIPACIONES Aber-EurEqNew	EUR	29.218	1,29	33.410	1,59
LU0490769915 - PARTICIPACIONES HGC- UK Abs Ret	EUR	45.283	2,00	45.038	2,14
FR0010208421 - PARTICIPACIONES Natixs Souv1-3	EUR	39.620	1,75	39.547	1,88
FR0010760694 - PARTICIPACIONES Candriam L/Scrt	EUR	18.359	0,81	18.383	0,87
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES Mellon-AbsRet	EUR	51.080	2,26	50.650	2,41
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES Ishr DJ UBS Com	EUR	31.196	1,38	25.015	1,19
LU0555027738 - PARTICIPACIONES ING Rta US Crdt	USD	21.385	0,94	21.473	1,02
LU0353648032 - PARTICIPACIONES FF- EuropDvrdn	EUR	26.133	1,15	27.457	1,31
LU0438548280 - PARTICIPACIONES Gener-S/T EuCor	EUR	19.760	0,87	19.828	0,94
LU0726357444 - PARTICIPACIONES Pictet-z S/T Hg	EUR	30.292	1,34	30.666	1,46
LU0839535357 - PARTICIPACIONES AmundiBndGlbAgg	EUR	28.769	1,27	28.855	1,37
LU0555022697 - PARTICIPACIONES ING Rta EmMktLC	USD	10.489	0,46	11.366	0,54
LU0195952774 - PARTICIPACIONES FT EuropTotRet	EUR	23.794	1,05	23.659	1,13
LU0252132039 - PARTICIPACIONES Candriam TotRet	EUR	29.597	1,31	30.090	1,43
LU0582530498 - PARTICIPACIONES RobEmrgConsEq	EUR	8.399	0,37	9.898	0,47
LU0534240071 - PARTICIPACIONES InvGlbTotRetzBn	EUR	43.654	1,93	44.324	2,11
GB00B3D8PZ13 - PARTICIPACIONES TFIF-Credit Opp	EUR	20.456	0,90	20.564	0,98
IE00B39MTD36 - PARTICIPACIONES AbsIns EqMktNeu	EUR	37.074	1,64	36.967	1,76
LU0192062460 - PARTICIPACIONES UBAM-Dyn USD Bn	EUR	34.878	1,54	35.007	1,67
LU0951484178 - PARTICIPACIONES Rorento	EUR	24.645	1,09	24.488	1,17
LU0746605848 - PARTICIPACIONES AXAW-Glb StraBd	EUR	24.110	1,06	24.671	1,17
LU0890597809 - PARTICIPACIONES JPM GlbBndOppor	EUR	24.106	1,06	24.556	1,17
IE00B4282604 - PARTICIPACIONES Shares SpainGo	EUR	0	0,00	31.316	1,49
<b>TOTAL IIC</b>		1.177.459	51,97	1.210.131	57,60
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.177.459	51,97	1.210.131	57,60
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.077.671	91,73	1.940.370	92,36

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.