

BANKIA FONDUUXO, FI

Nº Registro CNMV: 378

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2014**Gestora:** 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A. **Auditor:** Deloitte, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKIA **Rating Depositario:** BB-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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: 5, en una escala del 1 al 7

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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	2,50	2,06	2,50	8,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,01	0,01	0,01

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	45.362,25	18.959,89
Nº de Partícipes	3.809	1.718
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	82.022	1.808,1505
2013	31.592	1.666,2794
2012	14.936	1.369,6954
2011	23.105	1.305,8596

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	0,26	0,00	0,26	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,51	8,51	3,05	10,00	1,67	21,65	4,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	24-01-2014	-1,59	24-01-2014			
Rentabilidad máxima (%)	1,70	07-01-2014	1,70	07-01-2014			

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,37	10,37	11,60	12,90	16,48	11,60	18,90		
Ibex-35	17,55	17,55	18,84	19,45	25,25	18,84	27,88		
Letra Tesoro 1 año	0,80	0,80	1,03	1,18	2,18	1,03	2,53		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,79	8,79	8,79	8,79	8,79	8,79	8,79		

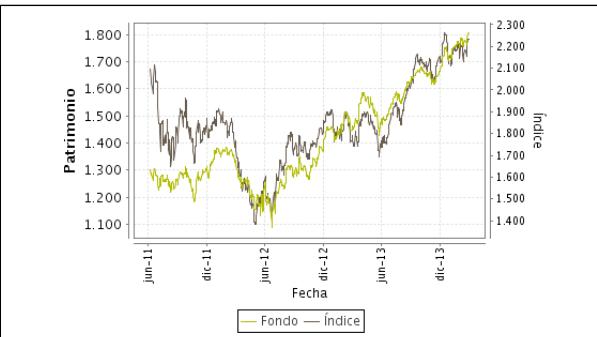
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

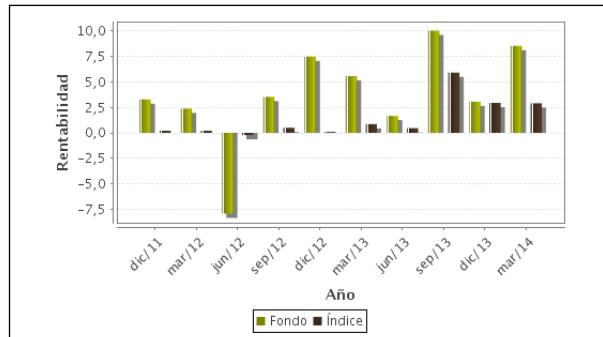
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,30	0,30	0,30	1,19	1,20		

(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	62.870	2.307	0,24
Renta Fija Euro	1.715.231	50.867	0,83
Renta Fija Internacional	25.433	989	0,79
Renta Fija Mixta Euro	461.558	23.231	2,12
Renta Fija Mixta Internacional	27.167	1.592	0,83
Renta Variable Mixta Euro	113.528	5.682	5,26
Renta Variable Mixta Internacional	18.391	913	1,02
Renta Variable Euro	136.126	8.559	7,84
Renta Variable Internacional	122.031	11.343	-0,47
IIC de Gestión Pasiva(1)	216.574	9.346	1,17
Garantizado de Rendimiento Fijo	3.846.177	145.508	2,59
Garantizado de Rendimiento Variable	1.126.922	69.102	1,37
De Garantía Parcial	26.387	1.155	0,53
Retorno Absoluto	242.702	16.402	0,81
Global	47.387	737	2,32
Total fondos	8.188.482	347.734	1,97

*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	77.687	94,71	30.202	95,60
* Cartera interior	65.894	80,34	28.387	89,86
* Cartera exterior	11.011	13,42	1.462	4,63
* Intereses de la cartera de inversión	782	0,95	353	1,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.633	3,21	1.230	3,89
(+/-) RESTO	1.702	2,08	160	0,51

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	82.022	100,00 %	31.592	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	31.592	21.125	31.592	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	81,89	37,98	81,89	375,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	7,42	2,85	7,42	3.240,30
(+) Rendimientos de gestión	7,77	3,22	7,77	2.574,00
+ Intereses	0,62	0,75	0,62	83,46
+ Dividendos	0,09	0,21	0,09	-10,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,02	0,73	4,02	1.121,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,97	0,31	1,97	1.287,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,07	1,22	1,07	92,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,37	-0,35	766,30
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,26	114,51
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	114,51
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,05	0,00	-86,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	151,74
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,03	-0,07	471,57
(+) Ingresos	0,00		0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	82.022	31.592	82.022	

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

3. Inversiones financieras

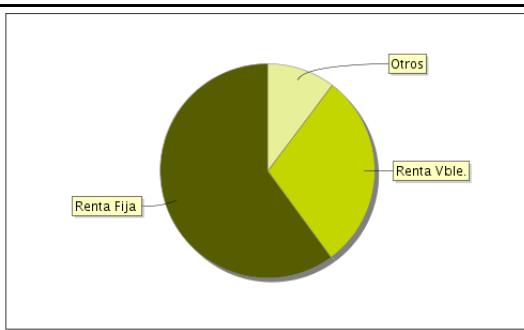
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49.319	60,12	22.306	70,61
TOTAL RENTA FIJA	49.319	60,12	22.306	70,61
TOTAL RV COTIZADA	13.397	16,35	5.975	18,93
TOTAL RENTA VARIABLE	13.397	16,35	5.975	18,93
TOTAL DEPÓSITOS	3.000	3,66	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	65.716	80,13	28.281	89,54
TOTAL RV COTIZADA	10.890	13,28	1.401	4,44
TOTAL RENTA VARIABLE	10.890	13,28	1.401	4,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.890	13,28	1.401	4,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	76.606	93,41	29.683	93,98

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. APR 14	Compra de opciones "call"	10.300	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "call"	16.000	Inversión
Total subyacente renta variable		26300	
TOTAL DERECHOS		26300	
OB. ESTADO 5.15% VTO. 10/44	Compras al contado	2.342	Inversión
Total otros subyacientes		2342	
TOTAL OBLIGACIONES		2342	

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

D. Este fondo ha adquirido 900.000 acciones de Bankia a un precio y en condiciones iguales que las de mercado.Compras: 131.795 miles de EUR.Ventas: 131.796 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 4.316.027,54 euros que suponen un 7,64% del patrimonio.

G. 0,35% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

El fondo ha realizado operaciones de venta de instrumentos financieros de renta variable emitidos por una entidad del grupo de la gestora o depositario. Venta: 399.232,15

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

La economía mundial se ha debilitado algo más de lo esperado en el inicio del año, pero este bache parece temporal y es previsible que la actividad recupere dinamismo en los próximos meses, gracias a una mejora gradual en EEUU y UEM. En España, se está afianzando la recuperación del mercado laboral y las previsiones de crecimiento se han revisado al alza. En cuanto a las economías emergentes, las dudas persisten por el proceso de normalización monetaria en EEUU, la desconfianza que despierta China y el aumento del riesgo geopolítico por la crisis entre Ucrania y Rusia.

Por lo que respecta a los bancos centrales, la Fed (EEUU) ha mantenido el ritmo de reducción de las compras de activos. En cuanto al BCE dejó abierta la puerta a la utilización de las herramientas convencionales a su alcance y, también, las no convencionales. Los bajos niveles de inflación en el conjunto de la UEM, que incluso se sitúan en niveles negativos en los países del sur (España, -0,2% en marzo), han acentuado los temores a entrar en una dinámica deflacionista, lo que ha elevado la probabilidad de que el BCE ponga en marcha un programa de compra de activos.

La debilidad económica y las dudas en los emergentes han propiciado que el inicio de año haya sido mejor de lo previsto para el mercado de deuda pública desarrollada. También la renta fija privada ha registrado un buen comportamiento.

Las bolsas comenzaron el trimestre con mucha inercia alcista, corrigieron en febrero y luego se han mantenido oscilando dentro de un amplio rango. El balance del trimestre es positivo y se ajusta al guión esperado, con un cierto sabor a decepción porque se esperaba mejor. Los mercados desarrollados ganaron casi un 0,8%, sobresaliendo, positivamente el Ibex (+4,27%) y, negativamente, Japón (-9%). Las expectativas de que la recuperación continúe su rumbo y de una mejora de los beneficios empresariales siguen situando a la renta variable como el activo que debería mostrar un mejor comportamiento en 2014. El primer trimestre del año ha finalizado en terreno positivo. El Ibex finalizó el trimestre con una subida del 4,3%. Aunque el año comenzó en terreno negativo. Las razones fueron la crisis cambiaria provocada por la depreciación de las divisas de Argentina y Venezuela y su posible contagio a Brasil, así como, el temor a un conflicto bélico entre Ucrania y Rusia, debido a la declaración de independencia de Crimea. A medida que estos factores fueron apaciguándose, el Ibex volvió a retomar la senda alcista.

En lo referente al BCE, el miedo a la deflación en Europa ha marcado las últimas reuniones del Banco Central. El temor a que se entre en un ciclo deflacionario preocupa mucho sobre todo si dicha deflación se traslada a países con alto crecimiento económico como Alemania, que debería ser en estos momentos el motor de Europa. Además la fortaleza del euro frente al dólar está dañando las exportaciones europeas. Hemos mantenido la sobreponderación en renta variable. Por sectores hemos seguido invertidos en el sector bancario y en aquellos valores apalancados al ciclo económico, con el fin de beneficiarnos de la bajada de la prima de riesgo así como del mayor crecimiento de la economía.

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 7.56% en el periodo.

Nuestra perspectiva para la renta variable de cara al segundo trimestre de 2014 continúa siendo positiva, a pesar de la fuerte subida experimentada el año pasado. Los comentarios del presidente del BCE Mario Draghi diciendo que el consejo de gobierno de dicha entidad tiene una posición unánime en su compromiso para usar instrumentos no convencionales a fin de paliar la baja inflación, ha sido determinante para calmar a los mercados.

Por otra parte vemos que el crecimiento económico en la Zona Euro es una realidad en especial en los países periféricos, aunque dicho crecimiento es todavía débil. Sin embargo aunque esperamos revisiones al alza en los próximos meses. También esperamos que la prima de riesgo continúe reduciéndose a pesar de encontrarnos cerca de mínimos.

En cuanto a España, seguimos sin ver grandes riesgos para los próximos meses. Únicamente la posible relajación de los objetivos de déficit, podría afectar negativamente a las bolsas. En cambio a nivel Europeo, la crisis de Ucrania podría volver a generar volatilidad ante la posibilidad de que otras regiones de Ucrania de mayoría Rusa pidan su separación de Ucrania y su anexión a Rusia. También las bolsas se podrían ver afectadas por la posible subida de los tipos de interés en Estados Unidos y por su posible contagio a Europa.

Respecto a la renta fija vemos que la bajada de la rentabilidad de los bonos gubernamentales españoles por debajo del 3,25% hace que el recorrido de bajada de los mismos sea menor. La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 10.37% 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	%
ES00000123J2 - BONO Reino de España 4.25 2016-10-31	EUR	2.706	3,30	2.654	8,40
ES00000123P9 - BONO Reino de España 3.75 2015-10-31	EUR	1.048	1,28	1.040	3,29
ES00000123W5 - BONO Reino de España 3.3 2016-07-30	EUR	1.055	1,29	1.034	3,27
ES00000124B7 - BONO Reino de España 3.75 2018-10-31	EUR	3.812	4,65	1.045	3,31
ES00000124V5 - BONO Reino de España 2.75 2019-04-30	EUR	2.087	2,54	0	0,00
ES0000012783 - OBLIGACIONES Reino de España 5.5 2017-07-30	EUR	3.979	4,85	0	0,00
ES00000121A5 - OBLIGACIONES Reino de España 4.1 2018-07-30	EUR	3.866	4,71	0	0,00
ES00000121G2 - OBLIGACIONES Reino de España 4.8 2024-01-31	EUR	4.200	5,12	4.934	15,62
ES00000121L2 - OBLIGACIONES Reino de España 4.6 2019-07-30	EUR	2.273	2,77	0	0,00
ES00000121O6 - OBLIGACIONES Reino de España 4.3 2019-10-31	EUR	2.242	2,73	0	0,00
ES00000124H4 - OBLIGACIONES Reino de España 5.15 2044-10-31	EUR	12.092	14,74	2.540	8,04
ES00000124W3 - OBLIGACIONES Reino de España 3.8 2024-04-30	EUR	9.960	12,14	0	0,00
ES00000121S7 - OBLIGACIONES Reino de España 4.7 2041-07-30	EUR	0	0,00	1.057	3,35
ES00000123X3 - OBLIGACIONES Reino de España 4.4 2023-10-31	EUR	0	0,00	7.953	25,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		49.319	60,12	22.256	70,45
ES0413307028 - CEDULA Bankia S.A. 4 2014-02-28	EUR	0	0,00	50	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	50	0,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		49.319	60,12	22.306	70,61
TOTAL RENTA FIJA		49.319	60,12	22.306	70,61
ES0140609225 - ACCIONES CaixaBank	EUR	2	0,00	0	0,00
ES0113307021 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	1.379	1,68	315	1,00
ES0130670112 - ACCIONES Endesa SA	EUR	940	1,15	419	1,33
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	508	0,62	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	1.550	1,89	426	1,35
ES0111845014 - ACCIONES Abertis Infrae.	EUR	497	0,61	275	0,87
ES0173093115 - ACCIONES Redesa	EUR	826	1,01	388	1,23
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	1.112	1,36	366	1,16
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	5	0,01	250	0,79
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	349	0,43	447	1,42
ES0113790226 - ACCIONES B.P. Popular	EUR	712	0,87	351	1,11
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander	EUR	1.799	2,19	455	1,44
ES0124244E34 - ACCIONES Mapfre SA	EUR	765	0,93	280	0,89
ES0130960018 - ACCIONES Enagás	EUR	773	0,94	209	0,66
ES0171743117 - ACCIONES Prisa	EUR	504	0,61	102	0,32
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	336	0,41	95	0,30
ES0115056139 - ACCIONES ByM Españoles	EUR	679	0,83	249	0,79
ES0140609019 - ACCIONES CaixaBank	EUR	654	0,80	385	1,22
ES0613211970 - DERECHOS BBVA	EUR	7	0,01	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG	EUR	0	0,00	168	0,53
ES0122060314 - ACCIONES Fomento Cons.C.	EUR	0	0,00	210	0,67
ES0113679137 - ACCIONES Bankinter	EUR	0	0,00	199	0,63
ES0168675009 - ACCIONES Liberbank SA	EUR	0	0,00	374	1,19
ES0673516938 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	10	0,03
TOTAL RV COTIZADA		13.397	16,35	5.975	18,93
TOTAL RENTA VARIABLE		13.397	16,35	5.975	18,93
- DEPOSITOS Bankia S.A. 1 2014-04-25	EUR	3.000	3,66	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		3.000	3,66	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		65.716	80,13	28.281	89,54
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	1.190	1,45	356	1,13
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	1.457	1,78	0	0,00
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	1.027	1,25	0	0,00
IT0001976403 - ACCIONES Fiat SpA	EUR	1.428	1,74	0	0,00
DE0000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	628	0,77	0	0,00
IT0004781412 - ACCIONES Unicredit SpA	EUR	663	0,81	0	0,00
IT0001334587 - ACCIONES Monte de Paschi	EUR	1.060	1,29	0	0,00
IT0000064482 - ACCIONES B.P. Milano	EUR	949	1,16	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	492	0,60	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES GDF Suez	EUR	794	0,97	0	0,00
LU0323134006 - ACCIONES Arcelor Mittal	EUR	994	1,21	0	0,00
US23282W6057 - ACCIONES Cytokinetics	USD	207	0,25	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	0	0,00	125	0,39
FR0000124141 - ACCIONES Veolia Environn	EUR	0	0,00	308	0,98
FR0000054900 - ACCIONES Tele. Francaise	EUR	0	0,00	280	0,89
NL0006294290 - ACCIONES ZIGGO NV	EUR	0	0,00	332	1,05
TOTAL RV COTIZADA		10.890	13,28	1.401	4,44
TOTAL RENTA VARIABLE		10.890	13,28	1.401	4,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.890	13,28	1.401	4,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		76.606	93,41	29.683	93,98

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.