

BANKIA EVOLUCION PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 2704

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 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: BAJO

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 a un año no está garantizado y 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	0,00	0,83	0,00	2,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,06	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	1.132.435,71	737.462,15
Nº de Partícipes	9.577	5.035
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	139.654	123,3214
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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	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	0,11	-0,61	0,72	1,30	0,95	3,63			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	20-06-2013	-0,66	20-06-2013		
Rentabilidad máxima (%)	0,29	26-06-2013	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	1,47	1,47	0,96	0,90	1,19	0,90			
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)	1,39	1,39	1,39	1,39	1,39	1,39			

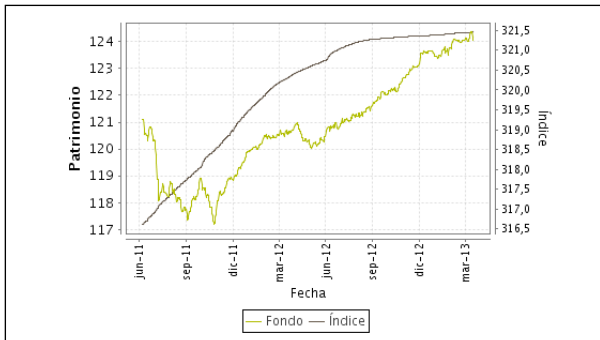
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

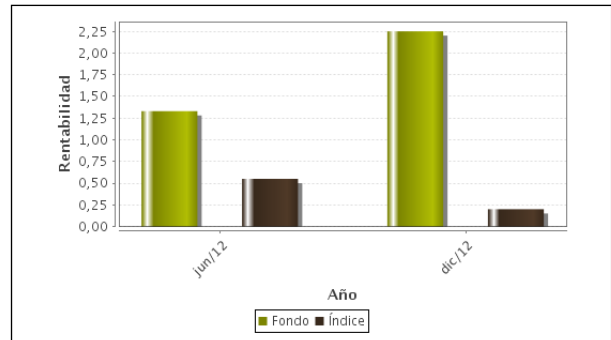
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	2010	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,21	0,21	0,80	0,72	0,69	

(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	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	133.467	95,57	81.797	90,04
* Cartera interior	66.288	47,47	37.137	40,88
* Cartera exterior	65.981	47,25	44.057	48,50
* Intereses de la cartera de inversión	1.198	0,86	604	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.081	3,64	17.004	18,72
(+/-) RESTO	1.105	0,79	-7.957	-8,76

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	139.654	100,00 %	90.844	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)	90.844	114.730	90.844	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	53,92	-25,89	53,92	-286,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,01	2,25	0,01	-499,35
(+) Rendimientos de gestión	0,29	2,56	0,29	-458,12
+ Intereses	0,78	0,91	0,78	-22,74
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,32	0,16	-53,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,58	-0,01	-98,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,65	1,89	-0,65	-130,65
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-52,65
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,33	-0,31	-127,35
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-12,08
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-12,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	7,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-10,77
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,03	86,12
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,03	86,12
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	139.654	90.844	139.654	

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

3. Inversiones financieras

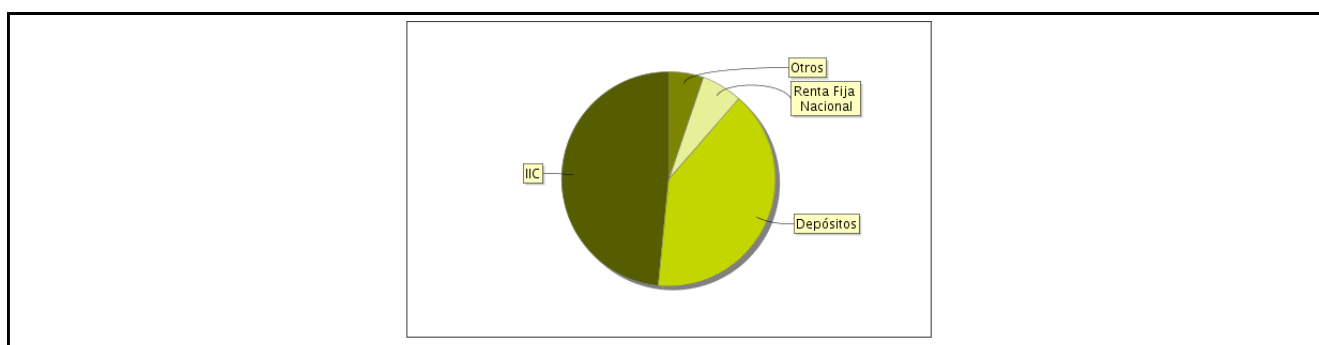
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.610	4,02	7.765	8,56
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.000	2,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	8.610	6,17	7.765	8,56
TOTAL IIC	1.679	1,20	2.622	2,89
TOTAL DEPÓSITOS	56.000	40,11	26.750	29,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	66.288	47,48	37.137	40,90
TOTAL IIC	65.981	47,24	44.075	48,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	65.981	47,24	44.075	48,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	132.270	94,72	81.212	89,42

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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	
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

05/04/2013 - Fusión de Fondos de Inversión
 La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BANKIA, S.A, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de BANKIA EVOLUCION VAR 6, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2353), BANKIA GESTION ALTERNATIVA, FI (inscrito en el correspondiente registro

de la CNMV con el numero 662), GESMADRID BOLSA EUROPEA 8, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el numero 4155), CAJA MADRID RENTAS 3 ANOS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el numero 3551), BANCAJA GARANTIZADO 18, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el numero 3172), por BANKIA EVOLUCION VAR 3, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el numero 2704).

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: 138.565 miles de EUR. Ventas: 135.565 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. 0.22% 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

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 que se esperen cambios significativos a corto plazo.

En los mercados de deuda, el cambio de actitud de la Fed provocó dos fases bien diferenciadas. Al principio, la elevada liquidez siguió propiciando un elevado interés inversor en los activos de renta fija, generando un descenso en los tipos de interés. La segunda fase se inició en junio cuando la Reserva Federal advirtió que podría moderar sus compras de activos este mismo año lo que generó una tendencia alcista en los tipos de interés.

En renta variable, la tendencia alcista se mantuvo hasta bien avanzado mayo, permitiendo que una docena de índices

bursátiles de amplia difusión alcanzaran nuevos máximos. Este comportamiento se truncó el 22 de mayo, con la publicación de las actas de la reunión de la Fed. Desde entonces y hasta el cierre del trimestre, las caídas han sido algo superiores al 3% en EEUU, del 7% en Europa y por encima del 10% en Japón y el grupo de emergentes. El balance del trimestre es negativo en la mayoría de los casos (a excepción de EEUU).

En el mercado de divisas, destaca la renovada fortaleza del euro durante el trimestre, que le permitió 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 inflación se sitúe en el 2% en un plazo de 2 años.

El patrimonio del fondo en el periodo se incrementó en un 53.73%, el número de participantes en el periodo aumentó en 4540 y la rentabilidad del fondo en el trimestre fue de -0.607%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0.158% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0.293% mientras que la renta mínima diaria fue de -0.661%. Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0.362% 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 inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 1.03% en el trimestre. El fondo ha registrado una rentabilidad del -0,61% en el trimestre, pero se mantiene con una rentabilidad ligeramente positiva en lo que llevamos de año. El mayor impacto negativo ha venido por la brusca caída del mercado global de renta fija desde finales de mayo, provocado fundamentalmente por el cambio de sesgo anunciado por la Reserva Federal con respecto a su agresiva política de estímulos actualmente en vigor. Las posiciones que mantenemos en materias primas y en renta variable también han detruido rentabilidad en el periodo. La parte de la cartera invertida en depósitos ha permitido amortiguar la caída y mantener la volatilidad relativamente controlada en un entorno tan complicado de mercado.

El dato TER simulado informado (0,60%) en la carta enviada a los participantes del fondo con motivo de la fusión del mismo fue incorrecto; el dato TER simulado correcto es 1,35%.

A lo largo del trimestre hemos mantenido una exposición moderada a activos de riesgo. En el primer tramo del periodo fuimos aumentando progresivamente dicha exposición para luego volver a reducirla en el tramo final, a la vista de la volatilidad del mercado. Nuestra visión sigue siendo positiva para los activos de riesgo de cara al conjunto del año, así que permanecemos atentos a correcciones de los mercados para incrementar nuevamente el riesgo de la cartera, aunque siempre buscando un equilibrio que nos permita mantener una volatilidad acorde al perfil del producto. 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 49.87% en el periodo. La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 1.47% 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.

La crisis económica global en la que nos encontramos no da tregua. Si bien estamos asistiendo a una fortaleza inusitada para este tipo de entornos por parte de Estados Unidos, los mercados emergentes parece que pueden seguir dando sorpresas tanto positivas como negativas, con los consiguientes flujos de dinero que ello conlleva. Brasil sigue en el punto de mira de todos los inversores americanos por la divergencia entre la evolución de su economía y sus valoraciones fundamentales, mientras que China cada vez genera más dudas en su capacidad manufacturera en un momento decisivo para la región. Europa no se salva de este contexto económico actual. Vuelven los rumores de rescate para Portugal e Irlanda, mientras en Grecia se duda de los resultados del rescate realizado ya hace tiempo. España e Italia no consiguen liberarse de las dudas sobre sus economías y las primas de riesgo no bajan lo suficiente como para dar un respiro a ambos países. Sin embargo, la esperanza radica en que una vez pasado el periodo electoral alemán, nuestros vecinos empiecen a relajar las medidas de austeridad y nos centremos en el crecimiento.

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	2.302	1,65	2.303	2,54
ES0314958069 - BONO Caixanova 3.125 2015-04-15	EUR	3.308	2,37	3.167	3,49
ES0414950842 - CEDULA Bankia S.A. 4.875 2014-03-31	EUR	0	0,00	2.295	2,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.610	4,02	7.765	8,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.610	4,02	7.765	8,56
ES00000122R7 - BONO Reino de Espana 2.5 2013-10-31	EUR	3.000	2,15	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.000	2,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		8.610	6,17	7.765	8,56
ES0158211039 - PARTICIPACIONES Bkia Ren Ob CP	EUR	1.076	0,77	2.052	2,26
ES0126522038 - PARTICIPACIONES Bkia RF Dur Act	EUR	603	0,43	570	0,63
TOTAL IIC		1.679	1,20	2.622	2,89
- DEPOSITOS BBVA 3.94 2013-07-03	EUR	15.300	10,96	8.300	9,14
- DEPOSITOS BBVA 3.94 2013-07-04	EUR	5.000	3,58	3.400	3,74
- DEPOSITOS Banco Santander 2.45 2014-04-08	EUR	3.500	2,51	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Sabadell 3.4 2014-01-29	EUR	13.700	9,81	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Sabadell 3.4 2014-01-29	EUR	1.300	0,93	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Santander 3 2014-01-31	EUR	17.200	12,32	0	0,00
- DEPOSITOS BBVA	EUR	0	0,00	4.850	5,34
- DEPOSITOS Banco Santander	EUR	0	0,00	6.700	7,38
- DEPOSITOS Banco Santander	EUR	0	0,00	3.500	3,85
TOTAL DEPÓSITOS		56.000	40,11	26.750	29,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		66.288	47,48	37.137	40,90
LU0113993397 - PARTICIPACIONES HG-Cont.Europea	EUR	2.146	1,54	783	0,86
LU0316492775 - PARTICIPACIONES FT Glb Bond Fnd	EUR	1.312	0,94	1.387	1,53
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarmignSecurite	EUR	4.373	3,13	3.693	4,07
LU0252966485 - PARTICIPACIONES BRGF-EuroMarket	EUR	2.142	1,53	790	0,87
IE00B2Q4XT97 - PARTICIPACIONES BNYEmMktDebtLC	EUR	990	0,71	1.897	2,09
LU0189895658 - PARTICIPACIONES Sch ISF-Glb HgY	EUR	1.927	1,38	2.194	2,41
LU0211118483 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS- US	EUR	2.176	1,56	2.024	2,23
LU0187079347 - PARTICIPACIONES RCG ConsTreEq	EUR	1.139	0,82	383	0,42
LU0414666189 - PARTICIPACIONES BRSF-EuropAbsR	EUR	4.389	3,14	2.230	2,45
LU0360491038 - PARTICIPACIONES MSIF DivAlpha+	EUR	736	0,53	0	0,00
LU0432616810 - PARTICIPACIONES Inv-BalanRisk	EUR	4.182	2,99	0	0,00
LU0289470972 - PARTICIPACIONES JPMIF-IncomeOp	EUR	2.657	1,90	0	0,00
LU0334857355 - PARTICIPACIONES InvAsiaConsDemF	USD	1.483	1,06	924	1,02
LU0515764628 - PARTICIPACIONES Thrdle AmAlpha	EUR	4.211	3,02	0	0,00
LU0145657366 - PARTICIPACIONES WS Inv Euro Bnd	EUR	2.982	2,14	3.840	4,23
LU0572586674 - PARTICIPACIONES Alken AbsRetEur	EUR	641	0,46	0	0,00
LU0451950587 - PARTICIPACIONES Hdron EurCorBn	EUR	2.597	1,86	1.263	1,39
LU0490769915 - PARTICIPACIONES Gartmore uk abs	EUR	4.310	3,09	0	0,00
LU0188438542 - PARTICIPACIONES Sch ISF-AsiEquY	USD	1.676	1,20	769	0,85
LU0159197010 - PARTICIPACIONES JB- Crt Opportu	EUR	3.819	2,73	1.851	2,04
IE00B2R34Y72 - PARTICIPACIONES PimcoGlbHgYld	EUR	1.666	1,19	1.380	1,52
LU0346388704 - PARTICIPACIONES FF-GlbFinServcs	EUR	982	0,70	0	0,00
FR0010760694 - PARTICIPACIONES Dexia L/S Credi	EUR	4.251	3,04	0	0,00
LU0564970050 - PARTICIPACIONES JB-EmgMrkInfl	USD	956	0,68	0	0,00
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES Mellon-AbsRet	EUR	3.339	2,39	0	0,00
LU055027738 - PARTICIPACIONES ING Rta US Crdt	USD	2.056	1,47	0	0,00
LU0515769932 - PARTICIPACIONES ThLux-EnhComPrf	EUR	2.088	1,50	0	0,00
LU0353648032 - PARTICIPACIONES FF- EuropDvtn	EUR	756	0,54	0	0,00
LU0358446192 - PARTICIPACIONES UBS LX MD T-EUR	EUR	0	0,00	3.783	4,16
LU0272941112 - PARTICIPACIONES Amundi-Volat Eu	EUR	0	0,00	4.879	5,37
LU0263139296 - PARTICIPACIONES Deka-Commoditi	EUR	0	0,00	1.518	1,67
LU0227789863 - PARTICIPACIONES SISF-GICredDurrH	EUR	0	0,00	3.686	4,06
IE00B1W3WR42 - PARTICIPACIONES GamStar-ChinaEq	USD	0	0,00	718	0,79
LU0360478795 - PARTICIPACIONES Morgan ST Inv	EUR	0	0,00	4.083	4,49
TOTAL IIC		65.981	47,24	44.075	48,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		65.981	47,24	44.075	48,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		132.270	94,72	81.212	89,42

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.