

## CAJA LABORAL BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 511

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2015

**Gestora:** 1) CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO  
**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CAJA LABORAL POPULAR      **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.laboralkutxa.com>.

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

### Dirección

PS J.Mª Arizmendiarieta 5 1º Mondragón (Guipuzcoa) tel.943790114

### Correo Electrónico

FondosdeInversion@laboralkutxa.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: 28/07/1994

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo tendrá entre el 75% y el 90% de la exposición total en renta variable y de esta al menos un 90% serán valores emitidos por entidades españolas fundamentalmente del Ibex 35 y el resto será renta variable de la zona euro de cualquier nivel de capitalización. El resto de la exposición total será renta fija a corto plazo, incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos y hasta un 10% en depósitos. La renta fija será deuda pública de la zona euro, a corto plazo y liquidez en euros. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 1 año y el rating de sus emisiones será al menos de elevada calidad crediticia (rating mínimo A-) o el equivalente al Reino de España, si este fuera inferior. El riesgo divisa no será superior al 30% de la exposición total.

#### 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	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,25	0,25	0,25	0,25

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	1.972.668,08	2.042.038,94
Nº de Partícipes	2.590	3.495
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	60 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	44.756	22,6881
2014	41.829	20,4837
2013	24.015	19,4715
2012	13.726	16,1076

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	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	2010
<b>Rentabilidad IIC</b>	10,76	10,76	-3,70	-0,41	5,58	5,20	20,88	1,95	-13,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,58	09-01-2015	-3,58	09-01-2015	-5,28	20-07-2012
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,65	20-03-2015	2,65	20-03-2015	5,23	26-07-2012

(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	2010
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	18,14	18,14	22,30	14,56	11,75	16,61	16,82	25,24	27,11
<b>Ibex-35</b>	19,83	19,83	24,88	15,97	13,40	18,45	18,84	27,88	29,78
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,25	0,25	0,35	0,28	0,35	0,38	1,56	2,45	1,37
<b>BENCHMARK</b>	12,58	12,58	9,48	11,59	9,48	11,14	13,03	18,72	0,00
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	15,72	15,72	15,94	15,94	15,94	15,94	16,62	18,85	18,54

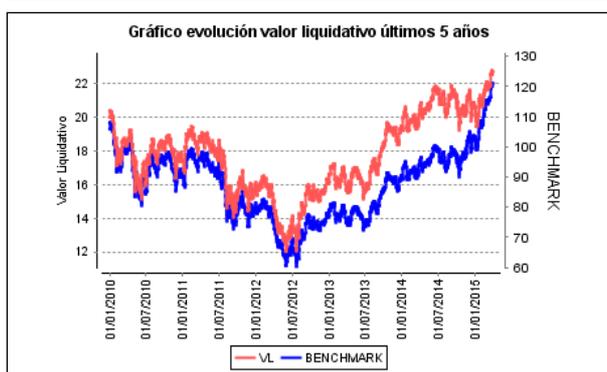
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

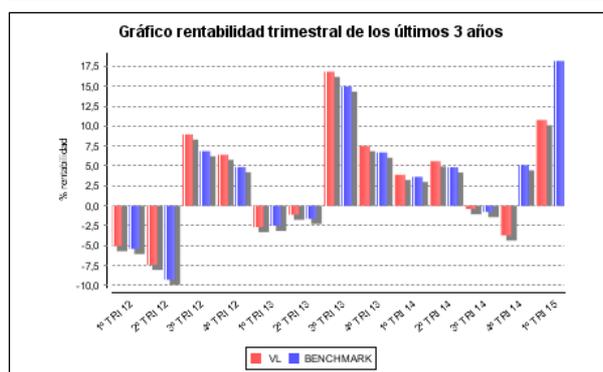
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,60	0,60	0,61	0,61	0,60	2,42	2,43	2,45	0,00

(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	37.199	2.035	0,04
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	72.592	2.054	0,66
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	318.826	9.505	4,32
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	7.765	841	10,92
Renta Variable Mixta Internacional	129.705	2.996	7,65
Renta Variable Euro	75.487	4.599	12,91
Renta Variable Internacional	33.527	2.628	4,84
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	770.807	24.832	0,32
Garantizado de Rendimiento Variable	126.353	6.887	2,90
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.572.260</b>	<b>56.377</b>	<b>2,71</b>

\*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	36.593	81,76	32.767	78,34
* Cartera interior	36.235	80,96	32.438	77,55
* Cartera exterior	358	0,80	328	0,78
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.889	15,39	7.420	17,74
(+/-) RESTO	1.275	2,85	1.642	3,93
TOTAL PATRIMONIO	44.756	100,00 %	41.829	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)	41.829	38.035	41.829	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,73	12,92	-3,73	-131,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,51	-3,39	10,51	-437,08
(+) Rendimientos de gestión	11,20	-2,81	11,20	-533,69
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-34,04
+ Dividendos	0,18	0,74	0,18	-72,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-198,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,81	-2,24	6,81	-430,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,01	0,01	6,53
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,20	-1,32	4,20	-444,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,58	-0,69	31,44
- Comisión de gestión	-0,55	-0,57	-0,55	6,39
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	6,39
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,76
- Otros gastos repercutidos	-0,10	0,03	-0,10	-460,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	44.756	41.829	44.756	

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 ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	11.000	24,58	13.006	31,09
TOTAL RENTA FIJA	11.000	24,58	13.006	31,09
TOTAL RV COTIZADA	25.242	56,41	19.453	46,51
TOTAL RENTA VARIABLE	25.242	56,41	19.453	46,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	36.242	80,99	32.459	77,60
TOTAL RV COTIZADA	358	0,80	328	0,78
TOTAL RENTA VARIABLE	358	0,80	328	0,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	358	0,80	328	0,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.601	81,79	32.787	78,38

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
IBEX	Futuros  IBEX 10	14.822	Inversión
IBEX	Futuros  IBEX 1	115	Inversión
Total otros subyacentes		14937	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		14937	

### 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

No aplicable

## 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

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 123,00 millones de euros en concepto de compra, el 284,31% del patrimonio medio, y por importe de 125,01 millones de euros en concepto de venta, que supone un 288,95% del patrimonio medio.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Estimado/a Sr./a.: A continuación le detallamos la información del período indicado relativa al fondo del que usted es titular. Durante el primer trimestre del año se ha producido un evento que ha condicionado enormemente el comportamiento del mercado, el Quantitative Easing del Banco Central Europeo. La nueva vuelta de tuerca de la autoridad monetaria europea comprando deuda de los estados miembros ha generado importantes ganancias tanto de bolsas como de deuda soberana y corporativa. Los 60.000 millones de deuda mensuales que va a comprar hasta finales de 2016 deben contribuir a aliviar los déficits de las economías más endeudadas, a elevar las expectativas de inflación a largo plazo y a estimular la demanda interna. Por el momento, las compras comenzaron en marzo, el efecto más visible es el derivado de la mayor liquidez en el sistema: ganancias en prácticamente todos los activos de riesgo. Las bolsas en la UME se revalorizan, desde un 12% del Ibex, al 22% del Dax alemán, mientras que las rentabilidades de los bonos han ahondado de nuevo en los mínimos históricos, al ceder más de 40 pb en los títulos a 10 años en la mayoría de países de la Eurozona. Con esto, empeora notablemente el binomio rentabilidad riesgo de los activos de renta fija, tanto soberanos como corporativos. La deuda de Alemania cotiza en negativo hasta los 7 años (el bono a 2 años cotiza a -25pb), mientras que en España e Italia, la deuda a 10 años apenas renta un 1,20%. Otro efecto notable de esta intervención es la cotización del EUR, que se ha depreciado, prácticamente con todas las divisas. Contra el dólar y el yen se ha depreciado más de un 11% en el primer trimestre del año. La política monetaria de la Eurozona se alinea así con la del Banco de Japón, que sigue inyectando liquidez en el sistema de forma descontrolada, como refleja el crecimiento continuado del

balance de su Banco Central. Sin embargo, choca frontalmente con la política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos, que una vez finalizadas las compras de activos, se plantea la posibilidad de elevar los tipos de interés en próximos meses. Ciertamente, la situación al otro lado del Atlántico es diferente. La mejora económica está llevando a su PIB a crecer entorno al 3% en 2015 y el mercado laboral se ha recuperado notablemente. La tasa de paro está en el 5,6% y la demanda interna ha recobrado el pulso. Sin embargo, en las últimas semanas el mercado ha estado aplazando el inicio de las subidas de tipos, en la medida que los últimos datos de sentimiento se han mostrado ligeramente más débiles, probablemente por el efecto de un dólar muy apreciado, que puede penalizar las exportaciones, de un petróleo muy barato, que ha llevado las tasas de inflación a zona de mínimos, y de un invierno que ha sido muy duro, ralentizando la inversión y el consumo. En cualquier caso, es de esperar que la primera subida de tipos tenga lugar en 2015. Y será clave el comportamiento de los mercados una vez comience el tensionamiento de las condiciones monetarias, después de estar tan intervenidos. La bolsa estadounidense, que acumula casi 4 años de ganancias continuadas, apenas registra ganancias en 2015, mientras que los tipos de interés a todos los plazos han retrocedido entorno a 20pb, algo no demasiado coherente en un escenario de subidas de tipos inminente. Tensa calma. En Europa, desde el punto de vista macroeconómico, no hay demasiadas novedades. Crecimientos muy modestos en la mayoría de países, en donde quizás puede destacarse la mejora de las expectativas económicas de España, cuyas previsiones de crecimiento se están revisando al alza. Mientras tanto, las inflaciones, muy condicionadas por el desplome del precio del petróleo, se encuentran en tasas cercanas a cero. Además, la debilidad de la demanda interna no ayuda demasiado a que mejoren. Mención aparte merece Grecia, donde Syriza, el partido de izquierdas, ha ganado ampliamente las elecciones y promete acabar con la austeridad impuesta desde Europa. De momento no se ha llegado a un acuerdo, algo que parece complicado, lo que está elevando la incertidumbre y las probabilidades que asigna el mercado a un default griego y a una salida del euro, algo que, de ocurrir, puede generar correcciones importantes, en mayor medida en los periféricos. Adicionalmente, los riesgos geopolíticos en oriente próximo y Rusia siguen latentes. En resumen, los factores de incertidumbre siguen siendo elevados, si bien la acción del BCE está pesando más sobre el comportamiento de los mercados de riesgo de la Eurozona. La evolución del patrimonio, los partícipes y la rentabilidad neta obtenida por el fondo puede consultarse en el apartado 2.1 y 2.2. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido de 10,762%, que se sitúa en el quintil 1º de los fondos que gestionamos. Asimismo, la rentabilidad ha sido superior a la de la letra del tesoro español a un año. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad anualizada de su valor liquidativo diario durante el último trimestre ha sido del 18,137%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,25% y del Ibex35 del 19,83% . El VaR mensual de los últimos 5 años del fondo es del 15,94%. Las inversiones realizadas en el periodo han consistido en operaciones de repo a día y a plazo, operaciones de contado en renta variable y cuenta corriente. Las operaciones realizadas con instrumentos derivados obedecen a ajustes para mantener los rangos de inversión deseados en cada momento, dentro de los límites establecidos en la política de inversión del fondo.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122X5 - RD.REPO DEUDA DIRECCION GENERAL TESORO	EUR	11.000	24,58	0	0,00
ES00000124B7 - RD.REPO DEUDA DIRECCION GENERAL TESORO	EUR	0	0,00	6	0,01
ES0000012916 - RD.REPO DEUDA DIRECCION GENERAL TESORO	EUR	0	0,00	13.000	31,08
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		11.000	24,58	13.006	31,09
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		11.000	24,58	13.006	31,09
ES0105200002 - AC.ABENGOA 10/12 CLASE B ABENGOA S.A.	EUR	7	0,02	0	0,00
ES0109067019 - AC.AMADEUS AMADEUS	EUR	827	1,85	642	1,53
ES0111845014 - AC.ABERTIS ABERTIS	EUR	574	1,28	497	1,19
ES0113211835 - AC.BANCO BIL.VIZC.ARGENT. BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	2.776	6,20	2.012	4,81
ES0113307021 - AC.BANKIA BANKIA SA	EUR	335	0,75	280	0,67
ES0113679137 - AC.BANCO INTERCONTINENTAL BANCO INTERCONTINENTAL	EUR	299	0,67	249	0,60
ES0113790226 - AC.BCO.POPULAR BANCO POPULAR ESPAÑOL	EUR	297	0,66	234	0,56
ES0113860A34 - AC.BANCO SABADELL BANCO SABADELL	EUR	340	0,76	288	0,69
ES011390J37 - AC.BCO.SANT.CENT.HISP. BANCO SANTANDER	EUR	4.726	10,56	3.665	8,76
ES0115056139 - AC.BME BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	55	0,12	115	0,27
ES0116870314 - AC.GAS NATURAL SDG GAS NATURAL SDG, S.A.	EUR	507	1,13	445	1,06
ES0118900010 - AC.FERROVIAL-CINTRA CINTRA	EUR	810	1,81	600	1,43
ES0122060314 - AC.FOMENTO CONSTR.Y CONTRATAS FOMENTO DE CONSTR. Y	EUR	83	0,19	73	0,18
ES012424E34 - AC.MAPFRE MAPFRE	EUR	301	0,67	221	0,53
ES0125220311 - AC.ACCIONA.S.A. ACCIONA	EUR	149	0,33	103	0,25
ES0126775032 - AC.DIA CARREFOUR	EUR	224	0,50	153	0,37
ES0130670112 - AC.ENDESA EMPRESA NAC. DE ELECTRICIDAD	EUR	147	0,33	0	0,00
ES0130960018 - AC.ENAGAS ENAGAS S.A.	EUR	304	0,68	266	0,64
ES0140609019 - AC.CAIXABANK CRITERIA	EUR	985	2,20	794	1,90
ES0142090317 - AC.OBRASCON HUARTE LAIN, S.A. OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	13	0,03	10	0,02
ES0143416115 - AC.GAMESA GAMESA	EUR	134	0,30	75	0,18
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA IBERDROLA, S.A.	EUR	1.893	4,23	1.467	3,51
ES0148396007 - AC.INDITEX INDITEX	EUR	2.816	6,29	1.921	4,59
ES0152503035 - AC.TELEFONIA TELEFONIA	EUR	277	0,62	141	0,34
ES0167050915 - AC.ACTIVIDAD DE CONST.Y SERV.S.A OCP. CONSTRUCCIONES	EUR	484	1,08	376	0,90
ES0171996012 - AC.GRIFOLS GRIFOLS SA	EUR	415	0,93	306	0,73
ES0173093115 - AC.RED ELECTRICA RED.ELECTRIC.ESPA.	EUR	479	1,07	410	0,98
ES0173516115 - AC.REPSOL REPSOL	EUR	1.189	2,66	949	2,27
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP, S.A.	EUR	805	1,80	529	1,26
ES0178165017 - AC.TECNICAS REUNIDAS TECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	86	0,20
ES0178430E18 - AC.TELEFONICA TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	2.905	6,49	2.402	5,74
ES0182870214 - AC.SACYR VALLEHERMOSO VALLEHERMOSO	EUR	88	0,20	57	0,14
ES0184262212 - AC.VISCOFAN VISCOFAN,IND.ENVOLV.CELULOSA	EUR	0	0,00	88	0,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		25.242	56,41	19.453	46,51
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		25.242	56,41	19.453	46,51
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		36.242	80,99	32.459	77,60
GB00B5TMSP21 - AC.JAZZTEL JAZZTEL S.A.	EUR	38	0,08	26	0,06
LU0323134006 - AC.ARCELOR MITTAL ARCELOR	EUR	320	0,72	302	0,72
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		358	0,80	328	0,78
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		358	0,80	328	0,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		358	0,80	328	0,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		36.601	81,79	32.787	78,38

Notas: El periodo 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.