

## CAJA LABORAL BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 511

Informe Semestral del Segundo Semestre 2014

**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	2014	2013
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	2.042.038,94	1.553.491,84
Nº de Partícipes	3.495	2.859
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	41.829	20,4837
2013	24.015	19,4715
2012	13.726	16,1076
2011	14.742	15,7987

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	1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,08			0,16	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	2011	2009
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,20	-3,70	-0,41	5,58	3,90	20,88	1,95	-8,83	33,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,36	15-10-2014	-3,47	24-01-2014	-5,28	20-07-2012
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,90	18-12-2014	2,90	18-12-2014	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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	16,61	22,30	14,56	11,75	16,16	16,82	25,24	25,75	22,79
<b>Ibex-35</b>	18,45	24,88	15,97	13,40	17,79	18,84	27,88	27,99	25,31
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,38	0,35	0,28	0,35	0,51	1,56	2,45	1,96	2,18
<b>BENCHMARK</b>	11,14	9,48	11,59	9,48	12,65	13,03	18,72	0,00	0,00
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	15,94	15,94	15,94	15,94	15,94	16,62	18,85	18,79	17,31

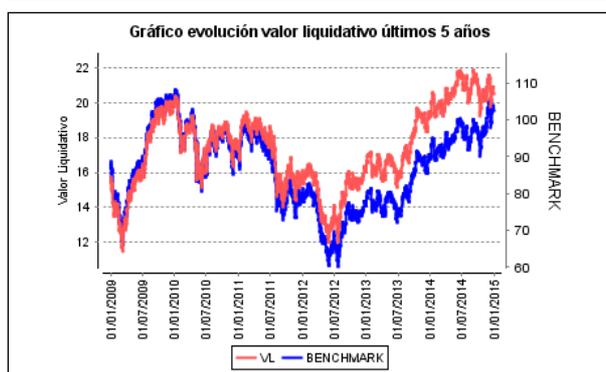
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

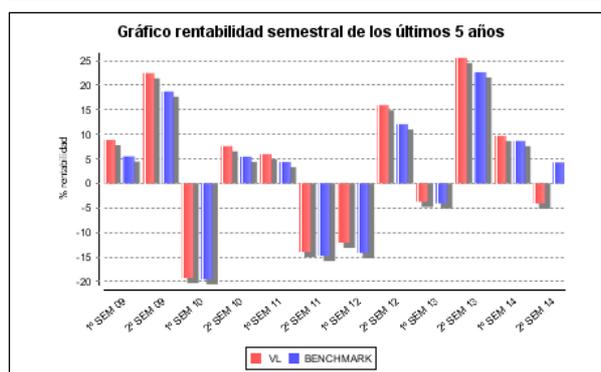
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	2,42	0,61	0,61	0,60	0,60	2,43	2,45	2,43	0,00

(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 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	34.877	2.753	0,09
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	80.493	3.014	0,28
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	233.580	11.091	2,18
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	7.605	1.187	-1,72
Renta Variable Mixta Internacional	96.208	3.573	1,31
Renta Variable Euro	62.683	5.648	-2,00
Renta Variable Internacional	33.980	3.614	0,24
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	814.038	36.358	-0,04
Garantizado de Rendimiento Variable	95.565	6.953	0,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.459.030</b>	<b>74.191</b>	<b>0,35</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	32.767	78,34	27.823	83,85
* Cartera interior	32.438	77,55	27.581	83,12
* Cartera exterior	328	0,78	239	0,72
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	3	0,01
* 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)	7.420	17,74	5.373	16,19
(+/-) RESTO	1.642	3,93	-14	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	41.829	100,00 %	33.182	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)	33.182	24.015	24.015	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,58	22,66	49,76	53,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,76	9,00	3,54	-154,67
(+) Rendimientos de gestión	-2,58	10,25	5,96	-132,87
+ Intereses	0,01	0,06	0,06	-72,38
+ Dividendos	1,21	0,76	2,03	108,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-73,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,50	4,23	0,84	-177,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,02	0,04	16,50
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,32	5,18	2,99	-133,36
± 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	-1,18	-1,25	-2,42	24,45
- Comisión de gestión	-1,13	-1,11	-2,25	33,01
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,16	33,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-1,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	29,53
- Otros gastos repercutidos	0,03	-0,05	0,00	-196,65
(+) 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)	41.829	33.182	41.829	

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

### 3. Inversiones financieras

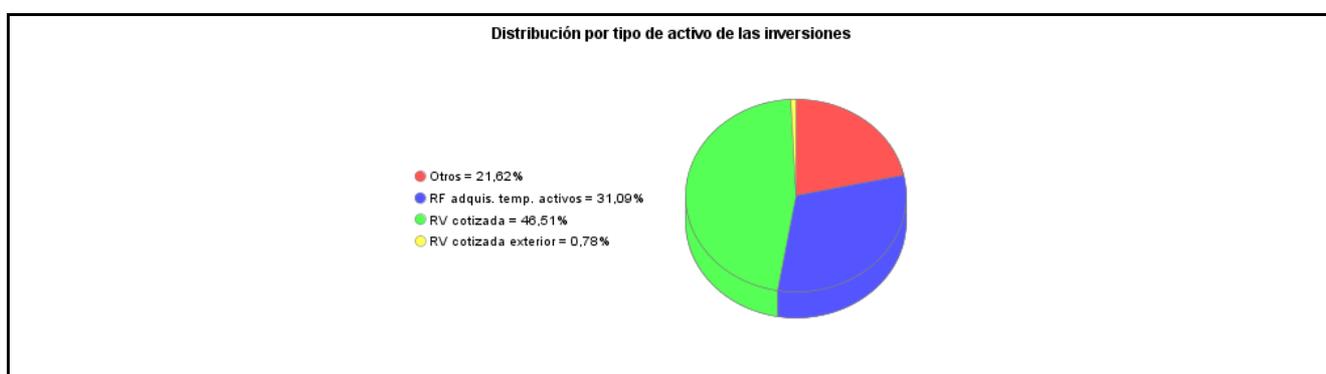
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	13.006	31,09	14.500	43,70
TOTAL RENTA FIJA	13.006	31,09	14.500	43,70
TOTAL RV COTIZADA	19.453	46,51	13.081	39,42
TOTAL RENTA VARIABLE	19.453	46,51	13.081	39,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	32.459	77,60	27.581	83,12
TOTAL RV COTIZADA	328	0,78	239	0,72
TOTAL RENTA VARIABLE	328	0,78	239	0,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	328	0,78	239	0,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.787	78,38	27.820	83,84

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	17.723	Inversión
IBEX	Futuros  IBEX 1	164	Inversión
Total otros subyacentes		17887	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		17887	

### 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

Hora de corte para las órdenes de suscripción y reembolso a las 14,00 h. los días 24 y 31 de diciembre de 2014.

## 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 semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 251,51 millones de euros en concepto de compra, el 663,89% del patrimonio medio, y por importe de 253,00 millones de euros en concepto de venta, que supone un 667,83% 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. El comportamiento de los activos de riesgo en la segunda parte del año refleja de forma fiel las divergencias que se están produciendo en los diferentes bloques económicos en cuanto a la fase del ciclo en la que se encuentran, así como las diferentes capacidades de los Bancos Centrales para reconducir la situación hacia una mayor estabilidad. El denominador común, que afecta a todos, es el abrupto abaratamiento del precio del crudo, sujeto a muchas interpretaciones, y que está incrementando sensiblemente la volatilidad en los mercados. El barril de crudo Brent se ha abaratado hasta los 57 USD por barril, lo que supone más de un 48% de caída en la segunda parte del año. El efecto más inmediato de esta bajada de los precios del crudo es su implicación en las tasas de inflación, que se han visto claramente afectadas, llegando en la mayoría de los casos a niveles por debajo de los objetivos de Bancos Centrales y en bastantes casos a terreno negativo en tasa interanual. Aunque el mundo va a crecer, lo cierto es que este crecimiento se ha revisado a la baja por la mayoría de organismos, siendo unos bloques más afectados que otros. Estados Unidos está siendo la economía con crecimientos más sostenibles, en la medida que los indicadores económicos mantienen su fortaleza. Su crecimiento para 2015 puede rondar el 3%. Además, la mejora del mercado laboral, donde la tasa de paro se ha reducido notablemente, es un aliciente para que el consumo, favorecido además por el menor precio de los combustibles, mantenga su dinamismo. Sin embargo, tanto las inflaciones actuales como las expectativas a largo plazo se han reducido de forma importante, lo que ha contribuido a que la Reserva Federal haya aplazado la primera subida del tipo de

intervención. Así, los tipos de su deuda se han moderado notablemente, registrando sus bonos un muy buen comportamiento. La renta variable también ha registrado alzas, del 5,03% en el semestre, si bien la volatilidad ha sido elevada. En Japón, donde las subidas de impuestos han ralentizado el dinamismo de la economía, la política monetaria ha seguido funcionando a pleno rendimiento, lo que ha favorecido que el Nikkei se revalorice un 15,09%. La ampliación sin precedentes del balance del Banco de Japón es previsible que continúe, por lo que prevemos que las bolsas mantengan su tendencia alcista pese al menor dinamismo de su economía. La UME es el mercado que más incertidumbre está introduciendo en los mercados financieros, con el permiso del petróleo. La deflación, que ya se está produciendo en algunos países periféricos, dificulta la consecución de los objetivos de déficit marcados por Bruselas, por lo que pueden volver las dudas a los mercados de deuda. Además, el consumo y la inversión no están acompañando y la única alternativa para el crecimiento parecen ser las exportaciones. En este sentido, la debilidad del EUR puede suponer un aliciente para las compañías de los índices europeos, que pueden ver mejorados sus resultados. Las divergencias por países también son notables, con el núcleo de la Unión Europea creciendo un poco menos de lo esperado y donde España puede ser la sorpresa de cara a 2015. El diferencial de tipos entre España y Alemania debería continuar corrigiéndose. En resumen, la incertidumbre sigue instaurada en los mercados financieros. Aunque a nivel macroeconómico se han estabilizado los crecimientos y los focos de riesgo están bien identificados, las políticas de los Bancos Centrales siguen siendo un tanto inciertas. La Reserva Federal no termina de comenzar el proceso de tensionamiento de tipos, el BCE está en pleno proceso de decidir qué acciones toma y el Banco de Japón parece decidido a seguir inyectando liquidez. Adicionalmente, los riesgos geopolíticos pueden agitar el mercado, en particular el riesgo derivado del excesivo abaratamiento del precio del crudo y de los efectos negativos que pueda tener en economías como Rusia o algunas latinoamericanas. Por último, las elecciones griegas a comienzos de enero son otro factor de inestabilidad para la ya inestable UME. 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 semestre ha sido de -4,101%, que se sitúa en el quintil 5º de los fondos que gestionamos. Asimismo, la rentabilidad ha sido inferior 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 semestre ha sido del 18,658%. La volatilidad de las letras del Tesoro a un año en el mismo periodo ha sido del 0,540% y del Ibex35 del 20,76%. 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	%
ES0000012098 - RD.REPO DEUDA DIRECCION GENERAL TESORO	EUR	0	0,00	12.500	37,67
ES0000012123 - RD.REPO DEUDA DIRECCION GENERAL TESORO	EUR	0	0,00	2.000	6,03
ES0000012487 - RD.REPO DEUDA DIRECCION GENERAL TESORO	EUR	6	0,01	0	0,00
ES0000012916 - RD.REPO DEUDA DIRECCION GENERAL TESORO	EUR	13.000	31,08	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>13.006</b>	<b>31,09</b>	<b>14.500</b>	<b>43,70</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>13.006</b>	<b>31,09</b>	<b>14.500</b>	<b>43,70</b>
ES0109067019 - AC.AMADEUS AMADEUS	EUR	642	1,53	384	1,16
ES0111845014 - AC.ABERTIS ABERTIS	EUR	497	1,19	328	0,99
ES0113211835 - AC.BANCO BIL.VIZC.ARGENT. BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	2.012	4,81	1.534	4,62
ES0113307021 - AC.BANKIA BANKIA SA	EUR	280	0,67	212	0,64
ES0113679137 - AC.BANCO INTERCONTINENTAL BANCO INTERCONTINENTAL	EUR	249	0,60	136	0,41
ES0113790226 - AC.BCO.POPULAR BANCO POPULAR ESPAÑOL	EUR	234	0,56	246	0,74
ES0113860A34 - AC.BANCO SABADELL BANCO SABADELL	EUR	288	0,69	196	0,59
ES0113900J37 - AC.BCO.SANT.CENT.HISP. BANCO SANTANDER	EUR	3.665	8,76	2.508	7,56
ES0115056139 - AC.BME BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	115	0,27	81	0,24
ES0116870314 - AC.GAS NATURAL SDG GAS NATURAL SDG, S.A.	EUR	445	1,06	185	0,56
ES0118900010 - AC.FERROVIAL-CINTRA CINTRA	EUR	600	1,43	340	1,02
ES0122060314 - AC.FOMENTO CONSTR.Y CONTRATAS FOMENTO DE CONSTR. Y	EUR	73	0,18	26	0,08
ES012424E34 - AC.MAPFRE MAPFRE	EUR	221	0,53	149	0,45
ES0125220311 - AC.ACCIONA.S.A. ACCIONA	EUR	103	0,25	76	0,23
ES0126775032 - AC.DIA CARREFOUR	EUR	153	0,37	138	0,42
ES0130960018 - AC.ENAGAS ENAGAS S.A.	EUR	266	0,64	155	0,47
ES0140609019 - AC.CAIXABANK CRITERIA	EUR	794	1,90	546	1,64
ES0142090317 - AC.OBRASCON HUARTE LAIN, S.A. OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	10	0,02	16	0,05
ES0143416115 - AC.GAMESA GAMESA	EUR	75	0,18	55	0,16
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA IBERDROLA, S.A.	EUR	1.467	3,51	974	2,94
ES0148396007 - AC.INDITEX INDITEX	EUR	1.921	4,59	0	0,00
ES0148396015 - AC.INDITEX INDITEX	EUR	0	0,00	1.178	3,55
ES0152503035 - AC.TELEFONIA TELEFONIA	EUR	141	0,34	74	0,22
ES0167050915 - AC.ACTIVID.DE CONST.Y SERV.S.A OCP. CONSTRUCCIONES	EUR	376	0,90	234	0,70
ES0171996012 - AC.GRIFOLS GRIFOLS SA	EUR	306	0,73	243	0,73
ES0173093115 - AC.RED ELECTRICA RED.ELECTRIC.ESPA.	EUR	410	0,98	241	0,73
ES0173516115 - AC.REPSOL REPSOL	EUR	949	2,27	700	2,11
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP, S.A.	EUR	529	1,26	257	0,77
ES0178165017 - AC.TECNICAS REUNIDAS TECNICAS REUNIDAS	EUR	86	0,20	69	0,21
ES0178430E18 - AC.TELEFONICA TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	2.402	5,74	1.659	5,00
ES0182870214 - AC.SACYR VALLEHERMOSO VALLEHERMOSO	EUR	57	0,14	57	0,17
ES0184262212 - AC.VISCOFAN VISCOFAN,IND.ENVOLV.CELULOSA	EUR	88	0,21	69	0,21
ES0673516946 - DS.REPSOL JUNIO 2014 REPSOL	EUR	0	0,00	18	0,05
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>19.453</b>	<b>46,51</b>	<b>13.081</b>	<b>39,42</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>19.453</b>	<b>46,51</b>	<b>13.081</b>	<b>39,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>32.459</b>	<b>77,60</b>	<b>27.581</b>	<b>83,12</b>
GB00B5TMSP21 - AC.JAZZTEL JAZZTEL S.A.	EUR	26	0,06	20	0,06
LU0323134006 - AC.ARCCELOR MITTAL ARCELOR	EUR	302	0,72	219	0,66
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>328</b>	<b>0,78</b>	<b>239</b>	<b>0,72</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>328</b>	<b>0,78</b>	<b>239</b>	<b>0,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>328</b>	<b>0,78</b>	<b>239</b>	<b>0,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>32.787</b>	<b>78,38</b>	<b>27.820</b>	<b>83,84</b>

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.