

## FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3138

Informe Semestral del Segundo Semestre 2013

**Gestora:** 1) JULIUS BAER GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** **Auditor:** GRUPO DE EXPERTOS CONSULTORES, S.A (GRECONSULT, S.A.)

**Grupo Gestora:** JULIUS BAER **Grupo Depositario:** **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.juliusbaer.com\gestion](http://www.juliusbaer.com\gestion).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

Pza. Pablo Ruiz Picasso 1, Torre Picasso Pta.40- 28020 MADRID

### Correo Electrónico

[beatriz.delacruz@juliusbaer.com](mailto:beatriz.delacruz@juliusbaer.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 SICAV

Fecha de registro: 28/09/2005

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: MUY ALTO

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos

permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo,

pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la

vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión

prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

#### 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 Sociedad 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	0,48	0,64	1,12	1,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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 acciones en circulación	1.442.535,00	1.410.196,00
Nº de accionistas	1.654,00	1.694,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	47.887	33,1966	30,7248	33,3579
2012	44.198	30,7863	3,0000	40,3089
2011	51.488	38,3165	35,3938	48,1736
2010	63.871	43,4897	43,2875	64,1145

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
30,75	33,33	33,19	0	185,00	SPAIN-EQUITY

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	0,10	0,34	0,44	0,20	0,34	0,54	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

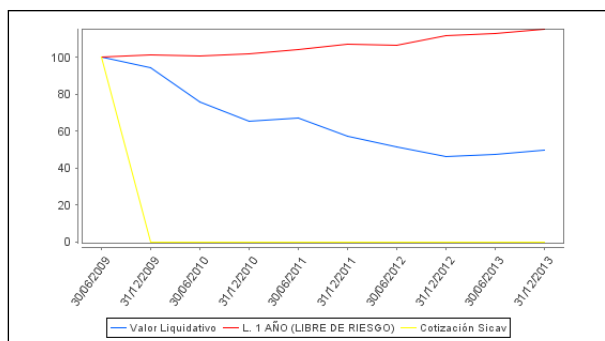
Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	2010	2008
7,83	4,39	1,09	-0,92	3,13	-19,65	-11,90	-30,85	-34,80

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,07	0,09	0,08	0,08	0,39	0,00		

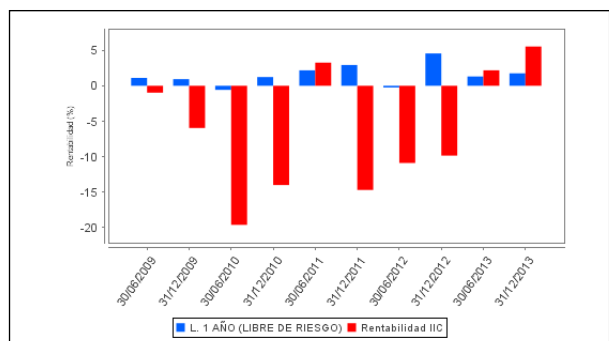
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 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	44.498	92,92	41.371	93,26
* Cartera interior	15.577	32,53	17.908	40,37
* Cartera exterior	28.887	60,32	23.397	52,74
* Intereses de la cartera de inversión	33	0,07	67	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.494	7,30	3.588	8,09
(+/-) RESTO	-105	-0,22	-598	-1,35
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>47.887</b>	<b>100,00 %</b>	<b>44.361</b>	<b>100,00 %</b>

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)	44.361	44.198	44.198	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,55	-1,82	-4,38	43,93
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-1,45	-1,26	-2,72	17,91
± Rendimientos netos	11,51	3,45	15,09	244,07
(+) Rendimientos de gestión	13,48	5,08	18,67	173,15
+ Intereses	0,14	0,12	0,26	17,84
+ Dividendos	1,40	1,45	2,85	-0,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,02	-0,01	-150,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,76	3,37	15,24	258,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,17	0,11	0,28	55,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	858,07
± Otros resultados	0,00	0,05	0,05	-98,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,99	-1,75	-3,72	16,63
- Comisión de sociedad gestora	-0,44	-0,10	-0,54	365,47
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	-5,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	2,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	25,44
- Otros gastos repercutidos	-1,48	-1,58	-3,06	-4,13
(+) Ingresos	0,02	0,12	0,14	-74,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,03	0,08	0,11	-56,97
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,01	0,04	0,03	-114,18
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>47.887</b>	<b>44.361</b>	<b>47.887</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

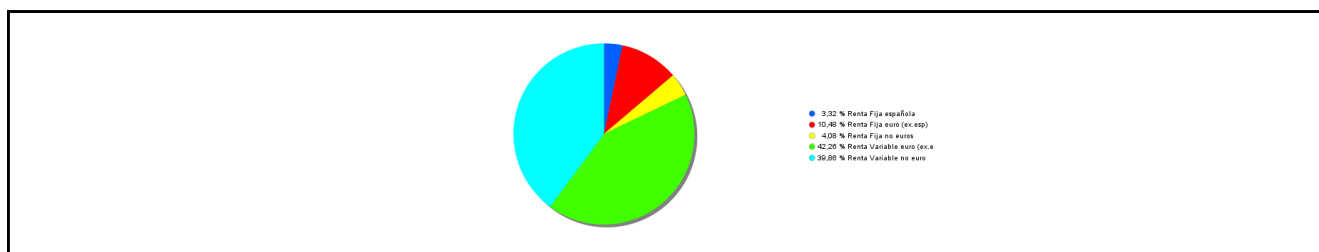
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.543	9,49	3.169	7,14
TOTAL RENTA FIJA	4.543	9,49	3.169	7,14
TOTAL RV COTIZADA	11.034	23,04	14.049	31,67
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	11.034	23,04	14.049	31,67
TOTAL IIC	0	0,00	1	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	700	1,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.577	32,53	17.919	40,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	822	1,72	1.224	2,76
TOTAL RENTA FIJA	822	1,72	1.224	2,76
TOTAL RV COTIZADA	28.027	58,53	22.192	50,03
TOTAL RENTA VARIABLE	28.027	58,53	22.192	50,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.849	60,24	23.415	52,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.427	92,77	41.334	93,18

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
DJ EURO STOXX	Compra Opcion DJ EURO STOXX 10	5.600	Cobertura
Total subyacente renta variable		5600	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>5600</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h) Con fecha 1 de julio de 2013 se anunció en CNMV como hecho relevante en la Gestora, Julius Baer Gestión SGIIC, S.A.(anteriormente denominada Merrill Lynch Gestión, SGIIC, S.A.) ?Julius Baer Group Ltd. ha adquirido, en fecha de hoy, tras haber obtenido la no oposición de la CNMV a dicha adquisición, el 100% del capital social y derechos de voto de JB SGIIC. Como consecuencia de ello, Julius Baer Group Ltd. pasa a controlar directamente a JB SGIIC. El grupo Julius Baer es el principal grupo suizo de banca privada. Julius Baer Group Ltd, sociedad matriz del grupo, es una sociedad cotizada en el mercado suizo de valores SIX Swiss Exchange Con fecha 1 de agosto de 2013 se anunció en CNMV que el Consejo de Administración de la Compañía, en su reunión del día 31 del pasado mes de julio, acordó el pago del quinto y sexto dividendo por el Ejercicio 2013 Quinto dividendo - Fecha de devengo 17 de agosto de 2013 Sexto dividendo ? Fecha de devengo 28 de septiembre de 2013 Con fecha 12 de noviembre de 2013 se anunció en CNMV que el Consejo de Administración de la Compañía, en su reunión del día 5 de noviembre, acordó el pago del séptimo dividendo por el Ejercicio 2013

Séptimo dividendo - Fecha de devengo 28 de diciembre de 2013

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

h) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado , relativas a comprventa de Divisas y Repo de Deuda Pública que realiza la Gestora con el depositario.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El 18 de diciembre, la Reserva Federal ,la Fed, sorprendió a los mercados reduciendo la recompra de bonos ,tapering, antes de lo previsto, alegando mejoras en el mercado laboral y una disminución de la carga fiscal. Concretamente, la Fed ha decidido la recompra a 75.000 millones dólares mensuales frente a los 85.000 millones dólares que venía realizando. La Fed amortiguó el impacto de esta decisión haciendo hincapié en su intención de mantener el resto de políticas ,mantendrá los tipos de interés y de que el proceso de reducción de recompra de bonos sea gradual. A diferencia de lo ocurrido en el mes de junio, el mercado reaccionó de forma positiva y la renta variable ganó un 2,2% en EE.UU. y 2,8% global durante las últimas dos semanas del 2013. La rentabilidad del bono del Tesoro a 10 años subió 16pb y terminó el año en 3,04%.

La renta variable siguió subiendo, la renta fija lo hizo modestamente, y los mercados desarrollados se comportaron mejor que los emergentes. El S P500 tuvo un cuarto trimestre también muy fuerte , 10,50% cerrando 2013 en 32,4%; el mejor año desde 1997. Los sectores cíclicos fueron los que lideraron la subida, siendo Industriales el mejor sector del trimestre 13,50% y Suministros el peor 2.8%.

La renta variable global siguió su rally en el cuarto trimestre, con el índice MSCI World subiendo un 8,1% y terminando el año en 27,5%. Los mercados desarrollados representados por el índice MSCI EAFE ganaron 5,7% en el trimestre y 23,3% en el año. En contraposición, los mercados emergentes representados por el índice MSCI EM recuperaron un 1,9% en el trimestre y terminaron el año en -2,4%.

La renta fija cayó levemente en el último trimestre, con el índice ML US Broad Market en -0,2%. Por sectores, High Yield 3,5% y Corporativos Investment Grade 1,0% fueron los que tuvieron mejor comportamiento.

Las materias primas también sufrieron en el cuarto trimestre, con el índice DJ-UBS TR Commodity cayó un 1,1%, terminando el año en -9,6%.

Apoyando la mejora de las perspectivas económicas de la Fed, el 20 de diciembre se publicó el dato del PIB de EE.UU. del tercer trimestre que mostraba un crecimiento de la economía americana a una tasa anual del 4,1%, la más alta en 2 años gracias a la mejora del consumo. Además, en noviembre los pedidos de bienes duraderos mostraron un fuerte aumento de la inversión empresarial. El equipo de análisis de Bank of America espera mayor crecimiento del consumo y que la inversión no residencial aumente del 2,0% al 2,8% en 2013, y de 2,7% a 5,4% en 2014. Tras años de recuperación insuficiente, se espera que la economía global se acelere del 2,9% en 2013 al 3,6% en 2014. Especialmente en mercados desarrollados, liderado por EE.UU., que se espera que crezca un 3,0% en 2014 frente al 1,9% de 2013.

La gestora no ha ejercido los derechos de asistencia y voto en la Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de la cartera de sus fondos y sociedades de inversión, en tanto en cuanto no se cumplen los requisitos exigidos en el artículo 115 i del reglamento de instituciones de inversión colectiva.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352444 - Bonos XUNTA DE GALICIA 2,850 2014-05-27	EUR	511	1,07	0	0,00
ES0L01308235 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2013-08-23	EUR	0	0,00	498	1,12
ES0L01404166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2014-04-16	EUR	495	1,03	493	1,11
ES0L01401246 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2014-01-24	EUR	747	1,56	0	0,00
ES0001352394 - Bonos XUNTA DE GALICIA 5,000 2014-12-12	EUR	145	0,30	0	0,00
ES0L01405163 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2014-05-16	EUR	498	1,04	0	0,00
ES0L01412128 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2014-12-12	EUR	693	1,45	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.090</b>	<b>6,45</b>	<b>991</b>	<b>2,23</b>
ES0314840184 - Obligaciones CAIXA CATALUÑA 3,000 2014-10-29	EUR	0	0,00	302	0,68
XS0457172913 - Bonos FCC 3,250 2014-10-30	EUR	0	0,00	77	0,17
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>379</b>	<b>0,85</b>
ES0214977151 - Bonos BANKIA 0,379 2014-04-23	EUR	495	1,03	480	1,08
ES0413679095 - Bonos BANKINTER 3,750 2013-09-23	EUR	0	0,00	508	1,14
ES0370148001 - Bonos AYT CEDULAS CAJAS IV 4,500 2013-12-04	EUR	0	0,00	204	0,46
ES0314840184 - Obligaciones CAIXA CATALUÑA 3,000 2014-10-29	EUR	304	0,63	0	0,00
ES0458673011 - Bonos BANCO DE CAJA ESPAÑA 5,000 2014-06-30	EUR	300	0,63	0	0,00
XS0457172913 - Bonos FCC 3,250 2014-10-30	EUR	100	0,21	0	0,00
ES0214950125 - Obligaciones BANKIA 0,437 2014-07-15	EUR	255	0,53	0	0,00
ES0314970163 - Bonos CAIXA (ANTES CRITERIA) 3,750 2013-11-05	EUR	0	0,00	608	1,37
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.453</b>	<b>3,03</b>	<b>1.799</b>	<b>4,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.543</b>	<b>9,49</b>	<b>3.169</b>	<b>7,14</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.543</b>	<b>9,49</b>	<b>3.169</b>	<b>7,14</b>
ES0122060314 - Acciones FCC	EUR	229	0,48	835	1,88
ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE	EUR	1.523	3,18	1.717	3,87
ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA	EUR	0	0,00	478	1,08
ES0118594417 - Acciones INDRA	EUR	399	0,83	476	1,07
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS	EUR	589	1,23	504	1,14
ES0117390411 - Acciones CEMENTOS PORTLAND	EUR	131	0,27	221	0,50
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE SA	EUR	538	1,12	532	1,20
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	0	0,00	625	1,41
ES0632105914 - Derechos ACERINOX SA	EUR	0	0,00	35	0,08
ES0134950F36 - Acciones FAES FARMA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES06349509H3 - Derechos FAES FARMA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES06349509J9 - Derechos FAES FARMA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0113307021 - Acciones BANKIA 4,000	EUR	443	0,92	0	0,00
ES0110480219 - Acciones COMPAÑIA LOGIST.DE HIDROCARBUR	EUR	973	2,03	1.015	2,29
ES0111845014 - Acciones ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	1.260	2,63	1.129	2,55
ES0113790226 - Acciones BANCO POPULAR ESPANOL SA	EUR	0	0,00	24	0,05
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	284	0,59	897	2,02
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	1.185	2,47	1.373	3,09
ES0673516920 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	21	0,05
ES0673516938 - Derechos REPSOL SA	EUR	32	0,07	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	1.450	3,03	1.206	2,72
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	630	1,32	867	1,95
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	EUR	631	1,32	777	1,75
ES0173093115 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑOLA	EUR	0	0,00	903	2,03
ES0148396015 - Acciones INDITEX	EUR	737	1,54	413	0,93
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>11.034</b>	<b>23,04</b>	<b>14.049</b>	<b>31,67</b>
ES0171838131 - Acciones FINANCIERA GENOVA	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>11.034</b>	<b>23,04</b>	<b>14.049</b>	<b>31,67</b>
ES0161056033 - Acciones INVERSIONES MERCOMEDINA	EUR	0	0,00	1	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1</b>	<b>0,00</b>
- Deposito GRUPO SANTANDER FUTUROS 2,970 2013 10	EUR	0	0,00	200	0,45
- Deposito BANKINTER 1,640 2013 07 28	EUR	0	0,00	500	1,13
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>700</b>	<b>1,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>15.577</b>	<b>32,53</b>	<b>17.919</b>	<b>40,39</b>
CH0102499461 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 3,000 2014-07-29	CHF	0	0,00	407	0,92
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>407</b>	<b>0,92</b>
XS0551323057 - Bonos INSTITUTO CREDITO OFICIAL 2,875 2013-11-1	EUR	0	0,00	405	0,91
CH0102499461 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 3,000 2014-07-29	CHF	411	0,86	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>411</b>	<b>0,86</b>	<b>405</b>	<b>0,91</b>
PTBSSDOE0002 - Bonos BRISA 3,125 2014-12-05	EUR	411	0,86	0	0,00
XS0275431111 - Bonos IMPERIAL TOBACCO GRP 4,375 2013-11-22	EUR	0	0,00	412	0,93
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>411</b>	<b>0,86</b>	<b>412</b>	<b>0,93</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>822</b>	<b>1,72</b>	<b>1.224</b>	<b>2,76</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>822</b>	<b>1,72</b>	<b>1.224</b>	<b>2,76</b>
GB0008762899 - Acciones BG GROUP PLC	GBP	801	1,67	671	1,51
GB00B033F229 - Acciones CENTRICA PLC	GBP	458	0,96	461	1,04
BE0003793107 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	758	1,58	671	1,51
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS R	CHF	988	2,06	927	2,09



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	267	0,56	225	0,51
FR0000120537 - Acciones LAFARGE SA	EUR	1.089	2,27	0	0,00
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	879	1,84	597	1,35
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	930	1,94	694	1,57
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	703	1,47	423	0,95
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	845	1,76	494	1,11
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	1.050	2,19	652	1,47
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	495	1,03	0	0,00
GB0000566504 - Acciones BHP BILLITON PLC (GB)	GBP	494	1,03	432	0,97
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	1.167	2,44	1.179	2,66
GB0004082847 - Acciones STANDARD CHARTERED	GBP	376	0,78	383	0,86
GB0001411924 - Acciones BRITISH SKY BROADCASTING GRO	GBP	0	0,00	416	0,94
GB0005758098 - Acciones MEGGITT	GBP	493	1,03	0	0,00
GB00B16GWD56 - Acciones VODAFONE GROUP PLC	GBP	1.150	2,40	1.774	4,00
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	669	1,40	634	1,43
CH0011075394 - Acciones ZURICH FINANCIAL	CHF	512	1,07	0	0,00
US5801351017 - Acciones MC DONALDS CORP	USD	559	1,17	605	1,36
US7170811035 - Acciones PFIZER INC	USD	689	1,44	0	0,00
FR0000066946 - Acciones LAFARGE SA	EUR	0	0,00	944	2,13
US4523081093 - Acciones ILLINOIS TOOL WORKS	USD	0	0,00	621	1,40
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	1.023	2,14	460	1,04
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	471	0,98	466	1,05
US5770811025 - Acciones MATTEL INC	USD	380	0,79	0	0,00
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	877	1,83	829	1,87
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	663	1,38	659	1,48
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	483	1,01	0	0,00
US3696041033 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	712	1,49	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	0	0,00	600	1,35
US1667641005 - Acciones CHEVRON CORPORATION	USD	906	1,89	910	2,05
US1912161007 - Acciones COCA-COLA	USD	449	0,94	0	0,00
US2635341090 - Acciones DUPONT DE NEMOUR	USD	0	0,00	480	1,08
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	800	1,67	0	0,00
US3682872078 - Acciones OAO GAZPROM	USD	432	0,90	0	0,00
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK	USD	475	0,99	455	1,02
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	887	1,85	889	2,00
US7181721090 - Acciones PHILLIP MORRIS INTL INC	USD	819	1,71	863	1,95
US8740391003 - Acciones TAILAN SEMICONDUCTORES	USD	671	1,40	451	1,02
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER LIMITED	USD	546	1,14	460	1,04
US03739T1088 - Acciones A123 SYSTEMS INC	USD	0	0,00	0	0,00
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA CORP	USD	536	1,12	915	2,06
US4592001014 - Acciones IBM	USD	625	1,30	227	0,51
US20825C1045 - Acciones CONOCOPHILLIPS	USD	0	0,00	725	1,63
DE000BASF111 - Acciones BASF SE	EUR	899	1,88	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>28.027</b>	<b>58,53</b>	<b>22.192</b>	<b>50,03</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>28.027</b>	<b>58,53</b>	<b>22.192</b>	<b>50,03</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>28.849</b>	<b>60,24</b>	<b>23.415</b>	<b>52,78</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>44.427</b>	<b>92,77</b>	<b>41.334</b>	<b>93,18</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
DE0006781008 - Acciones ARQUANA INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	0	0,00

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.