

## BANKIA SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 186

Informe Semestral del Segundo Semestre 2015

**Gestora:** 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** BANKIA, S.A    **Auditor:** DELOITTE, S.L  
**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** BANKIA    **Rating Depositario:** BB

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

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

### Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

### Correo Electrónico

[fondos@bankia.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/07/1990

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX Small Caps y del IBEX Medium Caps variando su ponderación en función

de la composición de la cartera en cada momento. El fondo invertirá como mínimo el 75% de la exposición total en valores de renta variable española, preferentemente de media/baja capitalización (inferior a 3.000 millones de euros). No existirá predeterminación con respecto a los sectores económicos en los que invierte el fondo. El resto de la exposición estará invertida en activos de renta fija, tanto pública como privada (incluyendo 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 así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos) negociados en países de la OCDE. Los activos tendrán como mínimo mediana calidad (rating BBB-, BBB, BBB+ por SyP o similar) o el rating que tenga en cada momento el Reino de España.

#### 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	0,31	0,59	0,89	1,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	89.756,36	86.232,25
Nº de Partícipes	2.420	2.199
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	28.222	314,4272
2014	22.833	294,6902
2013	16.628	292,6561
2012	5.446	200,1306

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	1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,08			0,15	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	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	6,70	4,97	-11,66	-4,89	20,98	0,70	46,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,20	21-12-2015	-4,61	24-08-2015		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	3,01	05-10-2015	3,53	25-08-2015		

(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	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	17,02	17,02	18,29	16,48	15,86	16,13	12,75		
<b>Ibex-35</b>	21,71	21,71	22,82	20,24	18,98	18,45	18,84		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,24	0,24	0,28	0,43	0,45	0,49	1,03		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	10,81	10,81	11,91	11,91	13,37	13,37	13,37		

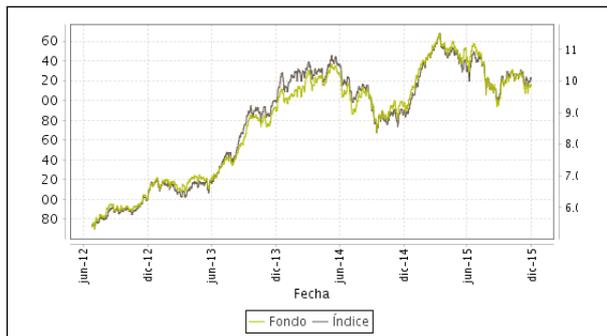
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

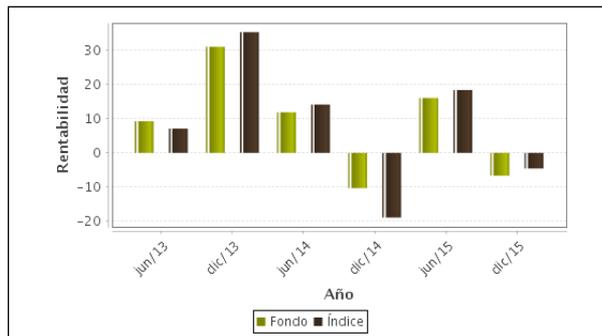
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	2,16	0,54	0,55	0,54	0,53	2,16	2,24	2,37	2,40

(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	86.904	4.273	-0,16
Renta Fija Euro	2.133.019	66.176	0,28
Renta Fija Internacional	54.845	2.232	1,14
Renta Fija Mixta Euro	590.776	26.037	-0,32
Renta Fija Mixta Internacional	1.184.612	43.783	-0,96
Renta Variable Mixta Euro	443.775	19.332	-1,41
Renta Variable Mixta Internacional	550.014	22.455	-1,73
Renta Variable Euro	197.878	12.501	-8,02
Renta Variable Internacional	247.413	19.389	-6,49
IIC de Gestión Pasiva(1)	122.561	5.048	-3,47
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.884.534	118.584	0,65
Garantizado de Rendimiento Variable	706.916	42.628	-0,97
De Garantía Parcial	233.784	11.744	-1,65
Retorno Absoluto	2.502.007	101.499	-1,13
Global	134.688	4.131	-3,19
Total fondos	12.073.726	499.812	-0,69

\*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	23.763	84,20	24.145	82,58
* Cartera interior	23.607	83,65	23.996	82,07
* Cartera exterior	152	0,54	145	0,50
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,01	2	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	1	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.926	13,91	4.356	14,90
(+/-) RESTO	533	1,89	739	2,53

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	28.222	100,00 %	29.240	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)	29.240	22.833	22.833	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,70	11,97	16,47	-58,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-8,22	11,49	2,71	-942,79
(+) Rendimientos de gestión	-7,13	12,55	4,88	-762,59
+ Intereses	0,01	0,01	0,02	16,86
+ Dividendos	0,60	0,40	1,01	58,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,77	10,78	5,58	-146,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-200,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,92	1,18	-1,85	-360,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	-0,05	0,18	0,12	-130,64
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-1,09	-1,06	-2,17	-80,20
- Comisión de gestión	-1,01	-0,99	-2,00	7,50
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	7,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00		-0,01	9,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		-0,01	-5,09
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.222	29.240	28.222	

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

### 3. Inversiones financieras

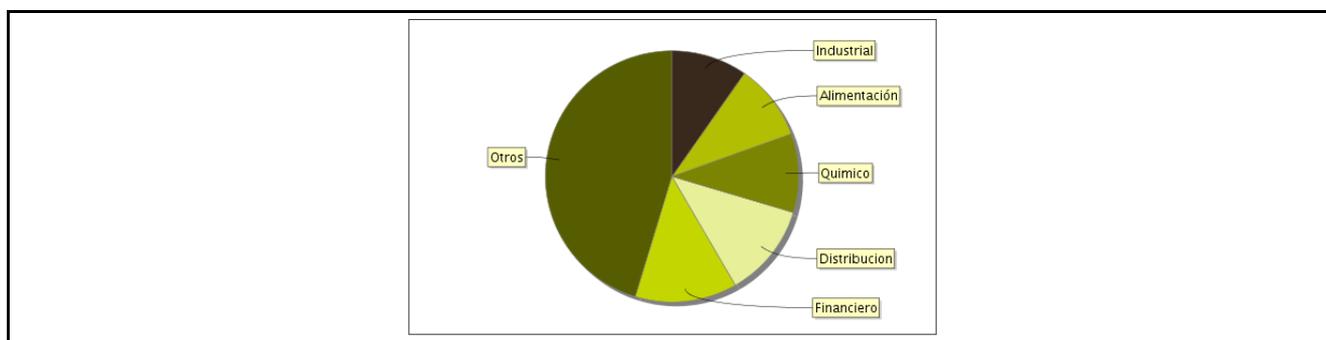
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	900	3,19	3.000	10,26
TOTAL RENTA FIJA	900	3,19	3.000	10,26
TOTAL RV COTIZADA	21.767	77,08	20.015	68,43
TOTAL RENTA VARIABLE	21.767	77,08	20.015	68,43
TOTAL DEPÓSITOS	1.000	3,54	1.000	3,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	23.667	83,81	24.015	82,11
TOTAL RV COTIZADA	152	0,54	145	0,50
TOTAL RENTA VARIABLE	152	0,54	145	0,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	152	0,54	145	0,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.819	84,35	24.160	82,61

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
FUT INDICE IBEX-35 (IBEX) 10	Futuros comprados	5.753	Inversión
Total subyacente renta variable		5753	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>5753</b>	

### 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

22/12/2015. Las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes a partir de las 13:30 horas de los días 24 y 31 de diciembre de 2015, se tramitarán junto con las realizadas el siguiente día hábil. La razón deriva del adelanto ocasional de la hora de cierre de los mercados financieros en los días indicados.

## 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: 10.125 miles de EUR. Ventas: 12.225 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. 0.73% 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

El escenario macroeconómico global no registró cambios especialmente relevantes en el cuarto trimestre de 2015: continúa siendo expansivo, con perspectivas muy estables y se percibe un bajo riesgo de recada cíclica en 2016. Este escenario global se vio ensombrecido por las dudas sobre China y por la recada de los precios del crudo.

La actuación de los principales bancos centrales siguió presidida por la divergencia en las políticas monetarias del BCE y de la Fed. En cuanto al primero, decidió en su reunión de diciembre bajar la facilidad de depósito hasta el -0,30% y retrasar la fecha de finalización de su programa de compra de activos hasta marzo de 2017. Respecto a la Fed, subió su rango objetivo de tipos hasta el 0,25%-0,50% y dejó claro que actuará con prudencia a la hora de adoptar medidas de endurecimiento monetario. El Banco de Japón no anunció los nuevos estímulos que se esperaban.

Las decisiones de los bancos centrales y la caída del precio del petróleo condicionaron el comportamiento de la deuda pública. Los plazos cortos se vieron afectados por la decisión del BCE de bajar la facilidad de depósito y la de la Fed de subir su tipo de referencia. En cuanto a la caída del petróleo, propició una contención en las previsiones de inflación del mercado a partir de mediados de noviembre, afectando sobre todo al tramo largo de la curva. En cuanto a la deuda

española, la incertidumbre política por las elecciones del 20 de diciembre no penalizó al bono tanto como se temía, habiendo registrado la prima de riesgo a 10 años, incluso, un descenso desde los 130 pb hasta los 115 pb.

En la renta variable, el balance del trimestre fue, globalmente, positivo, pero ocultando un fondo de debilidad en los principales mercados que se ha manifestado claramente en unos primeros compases de 2016 muy negativos.

En el mercado cambiario, el último trimestre se ha caracterizado por una mayor fortaleza global del dólar y un debilitamiento del euro frente a las principales divisas.

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 3,48%, el número de participes en el periodo aumentó en 221 y la rentabilidad de la IIC en el trimestre fue de 4,973%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,534% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 3,009% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,201%. Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -9,483% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 1,10% en el trimestre.

La evolución de la renta variable del segundo semestre del año ha sido muy negativa y con una fuerte volatilidad, nos tenemos que remontar hasta el 2008 para encontrar en el Ibex tres trimestres consecutivos de caídas. Las causas hay que achacarlas a varios factores: En primer lugar, la actuación de los Bancos Centrales. La descontada subida de tipos por parte de la FED generó ciertas preocupaciones a lo largo del semestre al no tenerse claro la intensidad de la misma. Por otra parte a la decisión del BCE, en la reunión de diciembre, de no tomar medidas de relajación monetaria llevó el pesimismo a los mercados. En segundo lugar la crisis griega provocada por su oposición a aceptar las directrices marcadas desde Europa, aunque al final tuviera que plegarse a las mismas para no salir del euro. Por último, y quizá la que ha tenido mayor impacto en los últimos meses, ha sido el temor sobre una mayor ralentización de la economía china, así como su efecto en el precio de las materias primas y en los países emergentes.

En España, el panorama político ha generado mayor incertidumbre entre los inversores, afectado negativamente a los índices. Por una parte el desafío independentista del gobierno catalán, continúa siendo un foco de incertidumbre, aunque lo peor vino con el resultado de las Elecciones Generales que dejan un escenario muy complicado a la hora de formar Gobierno.

En el semestre debido a las incertidumbres que hemos vivido hemos estado neutrales en renta variable apostando por compañías con buenos fundamentos y cuyo balance sea sólido para afrontar la volatilidad del mercado. Nuestras principales apuestas han sido, Laboratorios ROVI, DIA, Catalana Occidente, Euskaltel y CIE Automotiva, aunque nuestra inversión ha estado muy diversificada por distintos sectores con una clara infraponderación en financieras.

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 22,71% en el periodo. Esperamos que en los primeros meses de 2016 continúe la volatilidad en los mercados. La situación en China marcará la evolución de la renta variable. También nos preocupa la continua caída del precio del crudo, mientras no se estabilice el mismo, los mercados continuaran volátiles. Lo que se está produciendo en el mercado de petróleo es un exceso de oferta que no es compensado por el incremento de la demanda, lo que lleva a la caída de las cotizaciones.

En España, además de las incertidumbres globales se unen las de ámbito político, tras el resultado electoral del 20 de diciembre, la inestabilidad va a seguir durante todo el primer trimestre del año. La débil situación de los países latinoamericanos, que tanto nos afectan, puede llegar a ser otro foco de preocupación, aunque también puede ser una sorpresa positiva en la segunda parte del 2016.

Por último estaremos atentos a la publicación de resultados empresariales del cuarto trimestre que comenzará finales de enero y donde las compañías dan su previsión sobre la evolución de las mismas en el año 2016. La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 17,02% 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.

A 31/12/2015 el fondo mantiene una posición en acciones LETS GOWEX, entidad que se encuentra en concurso de acreedores.

La Gestora no ha acudido a la Junta General de Accionistas de Lumar Natural Seafood S.A., celebrada el 3 de septiembre de 2015. La sociedad Gestora dispone de un procedimiento interno que regula los procesos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas para aquellos valores integrados en las carteras de las IIC gestionadas que cumplan simultáneamente las siguientes tres características: estar emitidos por una sociedad española cotizada en un mercado

nacional, con una antigüedad en las carteras superior a 12 meses, y que representen al menos un 10% del capital de la sociedad participada. Las principales pautas de actuación al respecto son:

- La delegación del voto deberá ser específica y concreta para cada punto del orden de día, y lo será en las personas señaladas por la Sociedad participada.

- Sentido del voto, criterios generales a seguir:

A favor: para todas las propuestas ligadas a los intereses generales de la Sociedad participada de las que se infiera un beneficio directo para los partícipes.

Abstención o en contra: en todas aquellas propuestas que pudieran colisionar con los intereses de los partícipes o que pudieran originar conflictos de interés, y en los supuestos en los que no se disponga de información detallada sobre los acuerdos sometidos a votación o cuando éstos resulten genéricos.

## POLÍTICA DE REMUNERACIONES

Bankia Fondos, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2015 ha ascendido a 3.899.812 euros de remuneración fija y 337.875 euros de remuneración variable, correspondiendo a una plantilla media de 81 empleados. Se ha identificado un total de 4 personas que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, correspondientes a las funciones de Presidente, Consejera Delegada y dos Vocales del Consejo de Administración. En la actualidad, por acuerdo de la Junta General de Accionistas de Bankia Fondos, ninguno de los miembros del Consejo de Administración de Bankia Fondos percibe remuneración alguna por ese desempeño.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122X5 - BONO Reino de España 3.25 2016-04-30	EUR	900	3,19	3.000	10,26
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		900	3,19	3.000	10,26
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		900	3,19	3.000	10,26
ES0132105018 - ACCIONES Acerinox	EUR	292	1,03	0	0,00
ES0139140042 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	149	0,53	0	0,00
ES0132945017 - ACCIONES Tubacex SA	EUR	111	0,39	128	0,44
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS, S	EUR	247	0,87	215	0,74
ES0130625512 - ACCIONES Ence	EUR	855	3,03	831	2,84
ES0183746314 - ACCIONES Vidrala	EUR	141	0,50	223	0,76
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	356	1,26	0	0,00
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Finan.Alba	EUR	408	1,45	478	1,64
ES0121975017 - ACCIONES Caf	EUR	241	0,85	251	0,86
ES0161560018 - ACCIONES INH Hotel Group	EUR	599	2,12	1.107	3,78
ES0162600417 - ACCIONES Grp.D.Felguera	EUR	147	0,52	408	1,39
ES0175438003 - ACCIONES Prosegur SA	EUR	514	1,82	767	2,62
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis	EUR	173	0,61	0	0,00
ES0134950F36 - ACCIONES Faes Farma	EUR	409	1,45	556	1,90
ES0118594417 - ACCIONES Iindra Sistemas	EUR	130	0,46	0	0,00
ES0110047919 - ACCIONES Deoleo SA	EUR	110	0,39	328	1,12
ES0142090317 - ACCIONES Obrascon	EUR	408	1,45	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES Melia Hotels	EUR	451	1,60	863	2,95
ES0106000013 - ACCIONES Adolfo Domingue	EUR	51	0,18	61	0,21
ES0116920333 - ACCIONES Cat. Occidente	EUR	875	3,10	343	1,17
ES0114297015 - ACCIONES Baron de Ley	EUR	653	2,31	522	1,78
ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gest	EUR	225	0,80	191	0,65
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Foods	EUR	844	2,99	0	0,00
ES0168561019 - ACCIONES EUROPAYC	EUR	387	1,37	228	0,78
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	746	2,64	385	1,32
ES0171743901 - ACCIONES Prisa	EUR	181	0,64	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES Gamesa Corp T	EUR	672	2,38	304	1,04
ES0109427734 - ACCIONES Atresmedia Corp	EUR	445	1,58	643	2,20
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	388	1,37	0	0,00
ES0126962002 - ACCIONES Dogi Internat.	EUR	95	0,34	0	0,00
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	168	0,60	668	2,28
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunid	EUR	241	0,85	826	2,83
ES0115056139 - ACCIONES ByM Españoles	EUR	326	1,16	345	1,18
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre	EUR	32	0,11	47	0,16
ES0105630315 - ACCIONES Cie automotivie	EUR	862	3,05	953	3,26
ES0114820113 - ACCIONES Vocento SA	EUR	101	0,36	120	0,41
ES0119037010 - ACCIONES Clinica Baviera	EUR	455	1,61	586	2,00
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	532	1,88	665	2,28
ES0180850416 - ACCIONES Tubos Reunidos	EUR	47	0,17	135	0,46
ES0137650018 - ACCIONES Fluidra SA	EUR	636	2,25	600	2,05
ES0157261019 - ACCIONES Laborat. Rovi	EUR	1.377	4,88	829	2,83
ES0184849018 - ACCIONES Zinkia Ent.	EUR	21	0,07	0	0,00
ES0147791018 - ACCIONES Imaginarium	EUR	24	0,08	27	0,09
ES0109659013 - ACCIONES AB-Biotics S.A.	EUR	82	0,29	87	0,30
ES0112320009 - ACCIONES Catenon, S.A.	EUR	23	0,08	37	0,13
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	1.165	4,13	0	0,00
ES0168675009 - ACCIONES Liberbank SA	EUR	518	1,83	566	1,93
ES0105015012 - ACCIONES Lar España	EUR	539	1,91	594	2,03
LU1048328220 - ACCIONES eDreams Odigeo	EUR	99	0,35	143	0,49
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properti	EUR	242	0,86	0	0,00
ES0105026001 - ACCIONES Axia Real	EUR	143	0,51	131	0,45
ES0105019006 - ACCIONES Hispania ActInm	EUR	282	1,00	250	0,85
ES0105058004 - ACCIONES Saeta Yield SA	EUR	246	0,87	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	541	1,92	0	0,00
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	806	2,85	168	0,57
ES0169501030 - ACCIONES Pharma Mar SA	EUR	934	3,31	0	0,00
ES0634950909 - DERECHOS Faes Farma	EUR	12	0,04	0	0,00
ES0673908903 - DERECHOS REALIA BUSINESS	EUR	9	0,03	0	0,00
ES0134950122 - ACCIONES Faes Farma	EUR	0	0,00	5	0,02
ES0182045312 - ACCIONES Adveo Group	EUR	0	0,00	365	1,25
ES0122060314 - ACCIONES Fomento Cons.C.	EUR	0	0,00	785	2,68
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr SA	EUR	0	0,00	255	0,87
ES0184940817 - ACCIONES Zeltia	EUR	0	0,00	1.143	3,91
ES0105200002 - ACCIONES Abengoa	EUR	0	0,00	240	0,82
ES0158746026 - ACCIONES Lumar Natural S	EUR	0	0,00	47	0,16
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services	EUR	0	0,00	553	1,89
ES06849339K4 - DERECHOS ZARDOYA OTIS, S	EUR	0	0,00	9	0,03
ES06828709A4 - DERECHOS Sacyr SA	EUR	0	0,00	8	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		21.767	77,08	20.015	68,43
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		21.767	77,08	20.015	68,43
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .45 2016-01-27	EUR	1.000	3,54	1.000	3,42
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		1.000	3,54	1.000	3,42
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		23.667	83,81	24.015	82,11
FR0012789949 - ACCIONES Europcar Groupe	EUR	152	0,54	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SpA	EUR	0	0,00	145	0,50
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		152	0,54	145	0,50
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		152	0,54	145	0,50
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		152	0,54	145	0,50
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		23.819	84,35	24.160	82,61

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.