

BANKIA SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 186

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2016

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.

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

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,25	0,25	0,89
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 Participaciones	87.734,65	89.756,36
Nº de Partícipes	2.350	2.420
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	26.468	301,6779
2015	28.222	314,4272
2014	22.833	294,6902
2013	16.628	292,6561

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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	al fondo
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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,05	-4,05	4,97	-11,66	-4,89	6,70	0,70	46,23	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,56	08-02-2016	-3,56	08-02-2016	-4,61	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	3,16	22-01-2016	3,16	22-01-2016	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,43	19,43	17,02	18,29	16,48	17,02	16,13	12,75	
Ibex-35	24,44	24,44	21,71	22,82	20,24	21,71	18,45	18,84	
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,28	0,43	0,24	0,49	1,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,81	10,81	10,81	11,91	11,91	10,81	13,37	13,37	

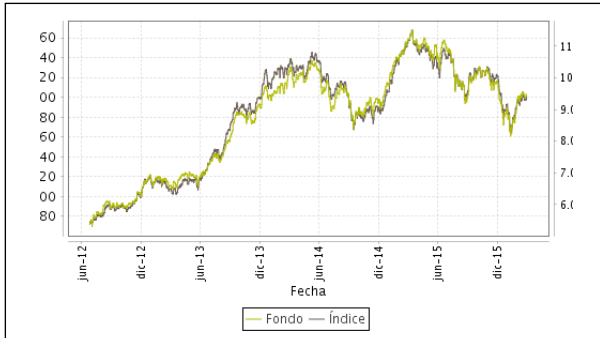
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

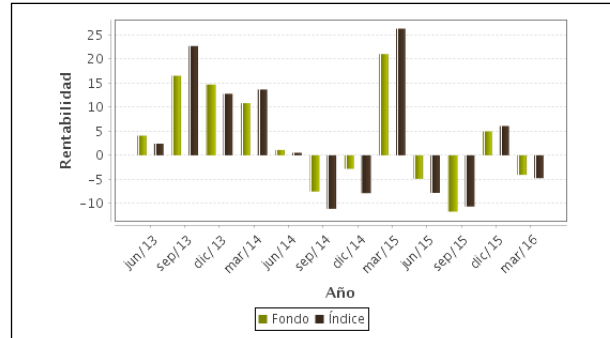
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,54	0,54	0,55	0,54	2,16	2,16	2,24	2,41

(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	0	0	0,00
Monetario	98.506	4.713	-0,12
Renta Fija Euro	2.245.459	68.631	0,08
Renta Fija Internacional	48.077	2.251	-2,70
Renta Fija Mixta Euro	553.123	25.040	-1,42
Renta Fija Mixta Internacional	1.249.538	47.266	-0,61
Renta Variable Mixta Euro	435.810	21.151	-2,54
Renta Variable Mixta Internacional	549.684	23.327	-1,40
Renta Variable Euro	164.526	12.380	-7,58
Renta Variable Internacional	230.757	21.240	-8,64
IIC de Gestión Pasiva(1)	114.852	5.267	-4,27
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.796.721	116.904	0,10
Garantizado de Rendimiento Variable	1.005.180	54.461	-0,02
De Garantía Parcial	219.548	11.513	-2,80
Retorno Absoluto	2.583.730	107.237	-0,62
Global	115.037	4.095	-3,55
Total fondos	12.410.548	525.476	-0,76

*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	21.178	80,01	23.763	84,20
* Cartera interior	21.178	80,01	23.607	83,65
* Cartera exterior	0	0,00	152	0,54
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	4	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.683	17,69	3.926	13,91
(+/-) RESTO	606	2,29	533	1,89

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	26.468	100,00 %	28.222	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)	28.222	26.116	28.222	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,07	2,92	-2,07	-163,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-4,85	4,51	-4,85	-1.990,11
(+) Rendimientos de gestión	-4,31	5,05	-4,31	-1.911,71
+ Intereses	0,00		0,00	-70,64
+ Dividendos	0,22	0,26	0,22	-24,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	-700,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,51	4,44	-2,51	-150,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,01	0,35	-2,01	-616,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	-0,01		-0,01	-348,83
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,54	-0,54	-78,40
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	-11,59
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-11,59
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-79,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	24,19
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	26.468	28.222	26.468	

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

3. Inversiones financieras

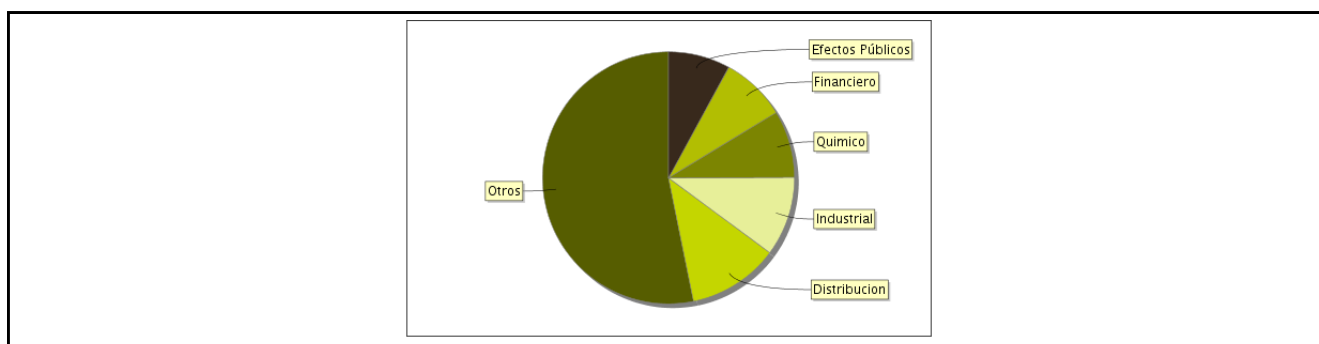
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.100	7,93	900	3,19
TOTAL RENTA FIJA	2.100	7,93	900	3,19
TOTAL RV COTIZADA	19.176	72,46	21.767	77,08
TOTAL RENTA VARIABLE	19.176	72,46	21.767	77,08
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	1.000	3,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	21.276	80,39	23.667	83,81
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	152	0,54
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	152	0,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	152	0,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.276	80,39	23.819	84,35

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	5.875	Inversión
Total subyacente renta variable		5875	
TOTAL OBLIGACIONES		5875	

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

Sin hechos relevantes

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: 3.200 miles de EUR. Ventas: 2.000 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. 0.36% 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

La economía mundial tuvo un comportamiento decepcionante en el trimestre. El crecimiento global fue débil e inferior al esperado, entre los más bajos de la expansión actual (inferior al 2,0% anualizado). Los dos principales motores de crecimiento generaron muchas dudas (temores de recesión en EEUU y de aterrizaje brusco en China) que acentuaron la caída en los precios de las materias primas (en el caso del petróleo, descendió hasta 27 dólares el barril tipo Brent, mínimo desde 2003) y la desconfianza hacia los bancos, sobre todo en el caso de los europeos. La continuidad del ajuste en las materias primas repercutió negativamente sobre la mayoría de los mercados emergentes y provocó nuevos descensos en la inflación (en el caso de la UEM volvió a niveles negativos) y una revisión generalizada a la baja de las previsiones.

EL BCE bajó tipos (el tipo repo al 0% y la Facilidad de Depósito al -0,40%) y amplió su programa de compra de activos. La Fed fue rebajando su actitud en cuanto a futuras subidas de tipos.

La deuda pública tuvo un comportamiento muy positivo, apoyada por las nuevas medidas expansivas del BCE y el Banco de Japón y la menor disposición de la Fed a subir su tipo de referencia. La deuda corporativa empezó a mejorar a partir de mediados del mes de febrero tras la decisión del BCE de comprar bonos empresariales con rating de inversión cerrando el

trimestre con ganancias cercanas al 3% en la UEM.

Renta variable: un trimestre muy complicado. Las caídas del primer mes y medio fueron tan inesperadas como violentas, hasta el punto de ser el peor arranque de un ejercicio bursátil en décadas. La aceleración de la caída del petróleo arrastró al sector energético. Afortunadamente, la posterior recuperación superior al 50% del petróleo y la respuesta de los bancos centrales sirvieron para estimular una recuperación.

Divisas: el tipo de cambio del euro frente al dólar registró el comportamiento contrario al mayoritariamente esperado a finales de 2015.

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 6,22%, el número de participes en el periodo disminuyó en 70 y la rentabilidad de la IIC en el trimestre fue de -4,055%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,537% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 3,164% mientras que la renta mínima diaria fue de -3,564%. Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -7,575% 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 superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,70% en el trimestre. La evolución de la renta variable del primer trimestre del año fue negativa y con una fuerte volatilidad, siendo el peor arranque de año desde 2010. Las causas han sido variadas, aunque se resumen en las dudas existentes sobre el crecimiento económico mundial y principalmente europeo. En la Zona Euro, parece que las medidas monetarias están llegando a su límite de capacidad de acción y tal como dijo el Mario Draghi se necesitará el realizar políticas fiscales, pero para ello hay que poner de acuerdo a los distintos gobiernos. En España el panorama político no está afectando, de momento, a la bolsa, aunque tememos que si no existe un acuerdo para la formación de un nuevo gobierno, podríamos ver un retroceso en la inversión privada en el segundo semestre del año. En el trimestre debido a las incertidumbres que hemos vivido hemos estado neutrales en renta variable apostando por compañías con buenos fundamentales y cuyo balance sea sólido para afrontar la falta de fortaleza del mercado. Nuestras principales apuestas han sido, Laboratorios ROVI, PharmaMar, CIE Automotive, Fluidra y Logista aunque nuestra inversión ha estado muy diversificada por distintos sectores con una clara infra ponderación en financieras.

A 31/03/2016 la IIC mantiene una posición en acciones LET¿S GOWEX, entidad que se encuentra en concurso de acreedores. 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 17,22% en el periodo. Pensamos que la situación en el segundo trimestre del año, la situación no va a variar. Las incertidumbres que se ciernen sobre el mercado no se han resuelto. En estos momentos la bolsa es muy sensible a la evolución de la economía china (de momento permanece estable), a la evolución de las materias primas (que después de la subida experimentada parecen haber tocado techo) y a los Bancos Centrales (principalmente su efecto sobre la divisa, ya que apreciaciones del euro están suponiendo retrocesos de las bolsas europeas).

Estaremos atentos al referéndum para la salida del Reino Unido de la Unión Europea, de momento las encuestas marcan un empate. A medida que se acerque el 23 de junio, fecha del referéndum, si las encuestas no vaticinan un resultado favorable a la permanencia, podríamos ver caídas en los mercados, tal como sucedió con el referéndum para la separación de Escocia hace año y medio.

En España, además de las incertidumbres globales se siguen uniendo las de ámbito político. El aumento del déficit por encima de lo previsto, hace necesario nuevos recortes o un incremento de la recaudación impositiva, cosa complicada de realizar con un gobierno en funciones.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 19,43% 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.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126C0 - BONO Reino de España 1.4 2020-01-31	EUR	2.100	7,93	0	0,00
ES00000122X5 - BONO Reino de España 3.25 2016-04-30	EUR	0	0,00	900	3,19
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.100	7,93	900	3,19
TOTAL RENTA FIJA		2.100	7,93	900	3,19
ES0132105018 - ACCIONES Acerinox	EUR	295	1,12	292	1,03
ES0132945017 - ACCIONES Tubacex SA	EUR	131	0,50	111	0,39
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS, S	EUR	234	0,88	247	0,87
ES0130625512 - ACCIONES Ence	EUR	560	2,11	855	3,03
ES0183746314 - ACCIONES Vidrala	EUR	157	0,59	141	0,50
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	306	1,16	356	1,26
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Finan.Alba	EUR	247	0,93	408	1,45
ES0121975017 - ACCIONES Caf	EUR	574	2,17	241	0,85
ES0161560018 - ACCIONES INH Hotel Group	EUR	378	1,43	599	2,12
ES0162600417 - ACCIONES Grp.D.Felguera	EUR	110	0,41	147	0,52
ES0175438003 - ACCIONES Prosegur SA	EUR	605	2,28	514	1,82
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis	EUR	137	0,52	173	0,61
ES0134950F36 - ACCIONES Faes Farma	EUR	146	0,55	409	1,45
ES0110047919 - ACCIONES Deoleo SA	EUR	110	0,42	110	0,39
ES0142090317 - ACCIONES Obrascon	EUR	695	2,63	408	1,45
ES0176252718 - ACCIONES Melia Hotels	EUR	382	1,45	451	1,60
ES0164180012 - ACCIONES Miquel y Costas	EUR	87	0,33	0	0,00
ES0106000013 - ACCIONES Adolfo Domingue	EUR	61	0,23	51	0,18
ES0116920333 - ACCIONES Cat. Occidente	EUR	681	2,57	875	3,10
ES0114297015 - ACCIONES Baron de Ley	EUR	595	2,25	653	2,31
ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gest	EUR	230	0,87	225	0,80
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Foods	EUR	406	1,53	844	2,99
ES0168561019 - ACCIONES EUROPAYC	EUR	417	1,57	387	1,37
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	762	2,88	746	2,64
ES0171743901 - ACCIONES Prisa	EUR	201	0,76	181	0,64
ES0109427734 - ACCIONES Atresmedia Corp	EUR	426	1,61	445	1,58
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	566	2,14	388	1,37
ES0126962002 - ACCIONES Dogi Internat.	EUR	88	0,33	95	0,34
ES0178165017 - ACCIONES Tecnicas Reunid	EUR	390	1,47	241	0,85
ES0115056139 - ACCIONES ByM Españoles	EUR	537	2,03	326	1,16
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre	EUR	31	0,12	32	0,11
ES0105630315 - ACCIONES Cie automotiv	EUR	869	3,28	862	3,05
ES0114820113 - ACCIONES Vocont SA	EUR	88	0,33	101	0,36
ES0119037010 - ACCIONES Clinica Baviera	EUR	484	1,83	455	1,61
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	170	0,64	532	1,88
ES0180850416 - ACCIONES Tubos Reunidos	EUR	53	0,20	47	0,17
ES0137650018 - ACCIONES Fluidra SA	EUR	828	3,13	636	2,25
ES0157261019 - ACCIONES Laborat. Rovi	EUR	1.408	5,32	1.377	4,88
ES0184849018 - ACCIONES Zinkia Ent.	EUR	15	0,06	21	0,07
ES0147791018 - ACCIONES Imaginarium	EUR	20	0,08	24	0,08
ES0109659013 - ACCIONES AB-Biotics S.A.	EUR	71	0,27	82	0,29
ES0112320009 - ACCIONES Catenon, S.A.	EUR	32	0,12	23	0,08
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	500	1,89	1.165	4,13
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank SA	EUR	190	0,72	518	1,83
ES0105015012 - ACCIONES Lar España	EUR	475	1,79	539	1,91
LU1048328220 - ACCIONES eDreams Odigeo	EUR	98	0,37	99	0,35
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properti	EUR	215	0,81	242	0,86
ES0105026001 - ACCIONES Axia Real	EUR	142	0,54	143	0,51
ES0105019006 - ACCIONES Hispania ActInm	EUR	537	2,03	282	1,00
ES0105058004 - ACCIONES Saeta Yield SA	EUR	250	0,94	246	0,87
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	361	1,37	541	1,92
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	455	1,72	806	2,85
ES0169501030 - ACCIONES Pharma Mar SA	EUR	1.370	5,18	934	3,31
ES0139140042 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	0	0,00	149	0,53
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas	EUR	0	0,00	130	0,46
ES0143416115 - ACCIONES Gamesa Corp T	EUR	0	0,00	672	2,38
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	0	0,00	168	0,60
ES0634950909 - DERECHOS Faes Farma	EUR	0	0,00	12	0,04
ES0673908903 - DERECHOS REALIA BUSINESS	EUR	0	0,00	9	0,03
TOTAL RV COTIZADA		19.176	72,46	21.767	77,08
TOTAL RENTA VARIABLE		19.176	72,46	21.767	77,08
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .45 2016-01-27	EUR	0	0,00	1.000	3,54
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	1.000	3,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		21.276	80,39	23.667	83,81
FR0012789949 - ACCIONES Europcar Groupe	EUR	0	0,00	152	0,54
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	152	0,54
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	152	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	152	0,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.276	80,39	23.819	84,35

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.