

SANTANDER SMALL CAPS ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 3085

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2012

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** SANTANDER INVESTMENT, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A.

Grupo Depositario: SANTANDER

Rating Depositario: Baa2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santanderga.es.

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

Dirección

Ciudad G. Santander Edif. Pinar 28660 - Boadilla del Monte (Madrid) (Tlf: 902 24 24 24)

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.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: 29/12/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: Santander Small Caps España es un fondo de Renta Variable Euro. El fondo invertirá como mínimo el 75% de su patrimonio en valores de renta variable de capitalización media/baja (fundamentalmente entre 15 millones de euros y 3.000 millones de euros). De ese porcentaje mínimo invertido en renta variable, al menos el 90% estará invertido en emisores españoles. El resto de la cartera de renta variable se invertirá en valores de emisores domiciliados en países europeos. No obstante, el fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en valores de emisores domiciliados en países emergentes. El porcentaje que no se invierta en renta variable, estará invertido en valores de renta fija y depósitos a la vista con vencimiento no superior a 12 meses, en entidades de crédito de la Unión Europea o que cumplan la normativa específica de solvencia. La inversión en renta variable y/o en renta fija podrá realizarse directa o indirectamente (hasta un máximo del 10% del patrimonio, a través de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora). La exposición máxima a riesgo divisa será del 30% del patrimonio del fondo. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice IBEX Small Caps y del IBEX Medium Caps.

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	2012	2011
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,17	0,37	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,07	0,09	0,13	0,57

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	135.588,58	143.608,57
Nº de Partícipes	1.529	1.558
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		1 participación

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	13.576	100,1298
2011	15.556	99,0568
2010	17.699	119,2532
2009	20.103	114,6510

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		0,50	1,50		1,50	patrimonio			
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,08	6,55	-10,56	6,07	-1,18	-16,94	4,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-2,67	20-07-2012	-2,70	25-06-2012			
Rentabilidad máxima (%)	3,73	26-07-2012	3,73	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 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,62	17,50	18,93	12,68	20,54	19,59	18,65		
Ibex-35	30,47	36,80	33,25	19,33	30,18	27,88	29,61		
Letra Tesoro 1 año	2,64	3,49	2,36	1,43	2,75	1,95	1,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-10,77	-10,77	-10,78	-13,87	-13,87	-13,87	-13,87		

(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 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,63	0,55	0,54	0,53	0,55	2,16			

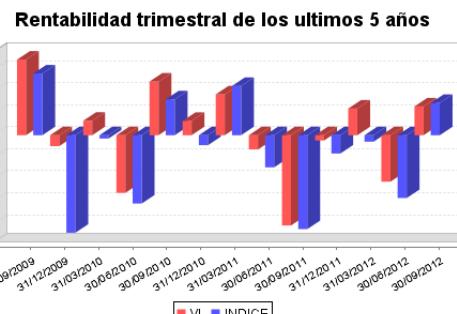
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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			
Monetario	1.213.048	17.535	0,82
Renta Fija Euro	4.789.545	111.776	1,22
Renta Fija Internacional	111.575	2.533	2,47
Renta Fija Mixta Euro	589.700	31.886	2,90
Renta Fija Mixta Internacional	337.503	10.269	2,59
Renta Variable Mixta Euro	151.940	12.073	5,36
Renta Variable Mixta Internacional	26.229	1.109	0,97
Renta Variable Euro	515.110	29.221	7,65
Renta Variable Internacional	980.442	51.319	5,02
IIC de Gestión Pasiva(1)	105.068	4.723	7,47
Garantizado de Rendimiento Fijo	4.275.483	105.563	3,01
Garantizado de Rendimiento Variable	2.444.566	98.853	2,96
De Garantía Parcial	137.010	2.857	6,68
Retorno Absoluto	858.699	25.269	0,75
Global	977.617	13.675	1,97
Total fondos	17.513.534	518.661	2,50

*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 periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.586	92,71	12.546	92,96
* Cartera interior	12.447	91,68	12.546	92,96
* Cartera exterior	139	1,02	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	685	5,05	658	4,88

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	305	2,25	291	2,16
TOTAL PATRIMONIO	13.576	100,00 %	13.496	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	13.496	15.470	15.556	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,71	-2,35	-14,60	130,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,31	-11,75	0,75	-150,93
(+) Rendimientos de gestión	6,87	-11,21	2,38	-158,08
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-147,38
+ Dividendos	0,60	1,06	2,15	-46,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,30	-11,67	0,37	-143,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,96	-0,60	-0,14	-252,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-22,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,54	-1,63	-3,76
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,50	-4,12
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-4,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	5,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,60
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	13.576	13.496	13.576	

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	260	1,91	160	1,19
TOTAL RENTA FIJA	260	1,91	160	1,19
TOTAL RV COTIZADA	12.207	89,93	12.307	91,17
TOTAL RENTA VARIABLE	12.207	89,93	12.307	91,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.467	91,84	12.468	92,36
TOTAL RV COTIZADA	139	1,03		
TOTAL RENTA VARIABLE	139	1,03		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	139	1,03		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.606	92,87	12.468	92,36

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
PRISA	Compra de warrants "call"	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL DERECHOS		0	
IBEX-35	Futuros comprados	1.438	Inversión
Total otros subyacentes		1438	
TOTAL OBLIGACIONES		1438	

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun tipo de 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

Volumen equivalente por compras de futuros con un broker del grupo (millones euros): 5.79 - 43.63%

Volumen equivalente por ventas de futuros con un broker del grupo (millones euros): 6.00 - 45.22%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0.17 - 1.30%

Tipo medio aplicado en repo con el resto del grupo del depositario: 0.24

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0.50 - 3.77%

Importe efectivo negociado en operaciones repo con resto del grupo depositario (millones de euros): 7.59 - 57.22%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras: 331.73

Comision por inversion en derivados: 611.65

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas: 692.27 - 0.01%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre del año se ha saldado con un balance muy positivo en la práctica totalidad de los mercados bursátiles. Detrás de ese comportamiento positivo hubo varios factores, entre los que cabe destacar, en E.E.U.U., el apoyo incondicional de la Fed a la economía americana mediante la instauración de un nuevo programa de recompra de activos hipotecarios, así como la decisión de mantener los tipos de interés a los bajos niveles actuales hasta el 2014. Adicionalmente, los buenos datos publicados durante este período del sector de la construcción, estarían indicando una clara recuperación del mismo. En la Eurozona, destaca la defensa de la moneda única por el BCE a través de la

implantación de un programa de recompra de deuda soberana en los tramos cortos, así como la flexibilización para la consecución de los objetivos de déficit a varios países de la Eurozona. En cuanto a España, además del impacto positivo de estas medidas en la Eurozona, se fragua la concesión de un paquete de ayuda al sector financiero acordado con la Unión Europea, provocando un impacto muy positivo tanto en la renta variable como en la renta fija durante el trimestre. Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida de las valoraciones de los activos en los que mayoritariamente invierte. El patrimonio del fondo en el periodo creció en un 0,59% hasta 13576 euros, el número de participes disminuyó en el periodo* en 29 participes lo que supone 1529 partícipes. La rentabilidad del fondo durante el trimestre* ha sido de 6,55% y la acumulada en el año de 1,08%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,55% durante el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 3,73%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -2,67%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,09% en el periodo*. Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 7,65% en el periodo* de inversión que el índice durante el trimestre. El fondo obtuvo una rentabilidad superior/inferior a la rentabilidad trimestral de la Letra del Tesoro a 1 año en 2,83% durante el trimestre debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior al Ibex 35 en -1,99%, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que el fondo invierte.

Dentro de la actividad normal del fondo se realizaron diversas operaciones de compra y venta de acciones resultando en una mayor exposición a renta variable con un resultado favorable para el fondo en el cómputo del periodo*. Al final del periodo el fondo se encuentra invertido, un 92,36% en renta variable interior y un 1,03% en renta variable exterior. El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 10,23 en el periodo*, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 17,50%. La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 3,49% y del Ibex 35 de 36,80% para el mismo trimestre. El VaR histórico acumulado en 2012 del fondo alcanzó -10,77%.

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. El VaR histórico 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. En los próximos meses, una de las principales referencias del mercado continuará siendo la evolución de la crisis de los periféricos, especialmente en España, donde está por ver si el objetivo de déficit presupuestario, acordado con la Unión Europea, se consigue ejecutar. En Grecia, las desavenencias entre los prestamistas oficiales (EU, BCE y FMI) sobre una nueva ayuda para cerrar el agujero de financiación en caso de un aplazamiento de su objetivo de déficit, volverá a poner sobre la mesa la posibilidad de una nueva quita a la deuda helena. Por último, el fuerte ajuste fiscal al que E.E.U.U. deberá hacer frente el próximo año y la necesidad de un acuerdo entre republicanos y demócratas para suavizar las medidas de ajuste, tendrán en vilo a los mercados hasta final de año. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio. La IIC no soporta costes derivados del servicio de análisis financiero, ya que estos están implícitos en las comisiones pactadas con los intermediarios y que se tienen en consideración para la selección de los mismos.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del 3er. trimestre de 2012 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012619 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.61 2012-07-02	EUR			160	1,19
ES0L01402210 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 0.35 2012-10-01	EUR	260	1,91		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		260	1,91	160	1,19
TOTAL RENTA FIJA		260	1,91	160	1,19
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL	EUR	133	0,98	132	0,98
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	213	1,57	185	1,37
ES0169350016 - ACCIONES PESCANOVA	EUR	219	1,62	388	2,87
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR			68	0,50
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR			148	1,10
ES0114297015 - ACCIONES BARON DE LEY	EUR	723	5,32	682	5,05
ES0182045312 - ACCIONES UNIPAPEL	EUR	345	2,54	272	2,01
ES0171743117 - ACCIONES GRUPO PRISA, SA	EUR	60	0,44	61	0,45
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPAÑA COMUNICACION, S	EUR	274	2,02	249	1,84
ES0121501318 - ACCIONES CONSEVERA CAMPFROIO	EUR	311	2,29	322	2,38
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	345	2,54	143	1,06
ES0109427734 - ACCIONES ANTENA 3 RADIO	EUR	302	2,22	287	2,13
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	703	5,18	670	4,96
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	655	4,83	640	4,74
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL Y COSTAS	EUR	538	3,96	536	3,97
ES0162600417 - ACCIONES DURO FELGUERA	EUR	580	4,27	529	3,92
ES0184591032 - ACCIONES VUELING AIRLINES	EUR	356	2,62	331	2,45
ES0180850416 - ACCIONES TUBOS REUNIDOS	EUR	714	5,26	597	4,43
ES0125220311 - ACCIONES GRUPO ACCIONA S.A.	EUR	44	0,33		
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA	EUR	55	0,40	46	0,34
GB00B5TMSM21 - ACCIONES JAZZTEL, S.A.	EUR	754	5,56	884	6,55
ES0147791018 - ACCIONES IMAGINARIUM, S.A.	EUR	40	0,29	40	0,30
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	309	2,27	302	2,24
ES0117160111 - ACCIONES CORPORACION ALBA	EUR	649	4,78	603	4,47
ES0126501131 - ACCIONES DINAMIA CAPITAL PRIVADO	EUR	216	1,59	106	0,78
ES0161560018 - ACCIONES NH HOTELES	EUR	121	0,89	102	0,76
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	192	1,41	122	0,90
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	565	4,16	564	4,18
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	350	2,58		
ES0119256115 - ACCIONES CODERE,S.A.	EUR	203	1,50	200	1,48
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	175	1,29		
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL S.A	EUR	365	2,69	284	2,11
ES0134950F36 - ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR			91	0,68
ES0121975017 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX.FF.CC. - C	EUR	1.012	7,46	979	7,25
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA DE OCCIDENTE	EUR	511	3,76	506	3,75
ES0112458312 - ACCIONES AZCOYEN	EUR	70	0,52	64	0,47
ES0175438235 - ACCIONES PROSEGUR	EUR			781	5,79
ES0171957014 - ACCIONES BODACLIK,S.A.	EUR	31	0,23	55	0,40
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	75	0,56		
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS ,S.A.	EUR			339	2,51
TOTAL RV COTIZADA		12.207	89,93	12.307	91,17
TOTAL RENTA VARIABLE		12.207	89,93	12.307	91,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.467	91,84	12.468	92,36
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVABLES	EUR	139	1,03		
TOTAL RV COTIZADA		139	1,03		
TOTAL RENTA VARIABLE		139	1,03		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		139	1,03		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.606	92,87	12.468	92,36

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.