

SOLVENTIS EOS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3212

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

AV. DIAGONAL, 682 5ª PLANTA 08034 - BARCELONA (BARCELONA) (932009578)

Correo Electrónico

middleofficeiic@solventis.es

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 SICAV

Fecha de registro: 05/07/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Renta Variable Euro Perfil de Riesgo: Alto
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice EUROSTOXX-50.

La Sociedad tendrá una exposición mínima a renta variable del 75%. Como mínimo un 75% de la exposición a renta variable, se invertirá en emisores europeos pertenecientes a la Zona Euro. El resto de la exposición de renta variable podrá ser invertido puntualmente en emisores europeos no pertenecientes a la Zona Euro. Se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización bursátil.

El resto de la exposición se alcanzará en activos de renta fija, pública o 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), siendo el rating mínimo de sus emisores BBB+, según S&P y equivalentes, correspondiendo al menos con una calidad crediticia media. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 10 años. Los emisores de los activos de la renta fija serán procedentes de la Zona Euro.

La Sociedad puede invertir hasta un 10% en acciones y participaciones de IIC financieras, armonizadas o no, que sean activo apto, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 30%.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La SICAV cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,25	1,20	1,49
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	2.496.660,00	2.891.476,00
Nº de accionistas	505,00	504,00
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	47.854	19,1670	18,4255	19,3118
2017	49.661	18,7645	16,4402	19,0938
2016	37.949	16,4409	12,2502	16,4808
2015	33.939	14,7047	13,9940	16,5438

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

Cotización (€)	Volumen medio		
----------------	---------------	--	--

Mín	Máx	Fin de periodo	diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza

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	0,34		0,34	1,01		1,01	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
2,15	1,63	3,41	-2,80	-0,38	14,13	11,81	3,17	21,26

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,38	0,38	0,38	0,38	1,52	1,58	1,59	0,00

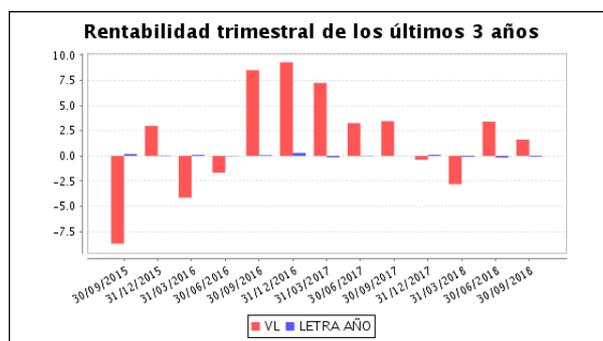
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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	42.636	89,10	47.660	87,40
* Cartera interior	10.520	21,98	11.315	20,75
* Cartera exterior	32.116	67,11	36.344	66,64
* 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)	5.296	11,07	7.165	13,14
(+/-) RESTO	-78	-0,16	-291	-0,53
TOTAL PATRIMONIO	47.854	100,00 %	54.534	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	54.534	51.972	49.661	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-15,06	1,41	-5,14	-1.053,96
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,34	3,29	1,65	-63,56
(+) Rendimientos de gestión	1,86	3,79	3,05	-56,01
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-99,86
+ Dividendos	0,24	1,25	1,60	-82,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,52	2,49	1,44	-45,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	0,09	0,19	0,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,05	-0,18	-101,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,50	-1,41	-7,38
- Comisión de sociedad gestora	-0,46	-0,37	-1,16	11,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-10,70
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-9,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,06	-9,37
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,09	-0,12	-83,70
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ 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	0,01	0,01	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	47.854	54.534	47.854	

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

3. Inversiones financieras

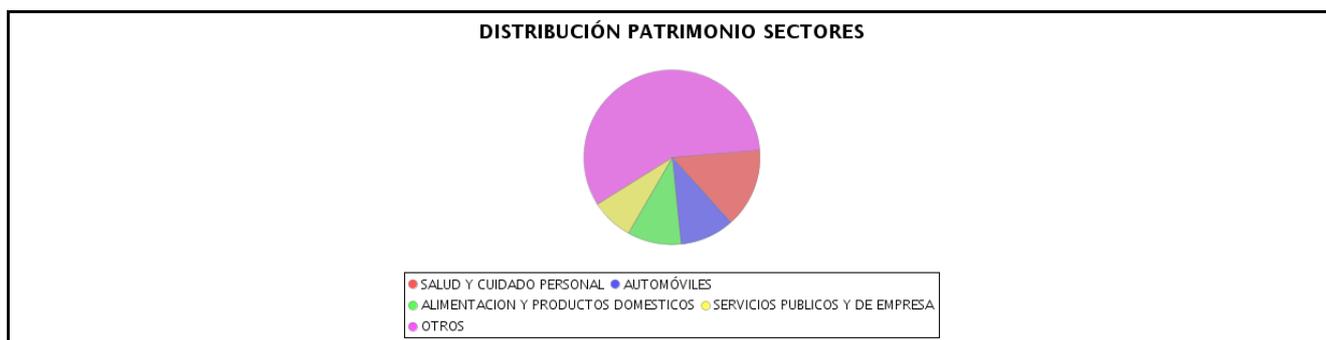
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	10.520	21,98	11.315	20,76
TOTAL RENTA VARIABLE	10.520	21,98	11.315	20,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.520	21,98	11.315	20,76
TOTAL RV COTIZADA	32.116	67,10	36.402	66,76
TOTAL RENTA VARIABLE	32.116	67,10	36.402	66,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.116	67,10	36.402	66,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	42.636	89,08	47.717	87,52

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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

	SI	NO
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

d- El depositario ha actuado como intermediario en la totalidad de las operaciones de Forex que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia.

g - Solventis AV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. También, Solventis AV SA ha recibido comisiones por un importe de 16.275,59 euros en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia.

h - El depositario ha actuado como liquidador en la totalidad de las compras y ventas de títulos que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia, excepto la operativa de derivados.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Situación de los Mercados.

Europa ha continuado durante este trimestre el rumbo de crecimiento positivo, así como logrado unos indicadores adelantados que denotan una peor salud que en meses anteriores. Durante el año anterior la inflación hizo un amago de recuperación, y poco a poco el objetivo que se marcó el Banco Central Europeo está cada vez más cerca. Aun con todo el BCE ha comenzado a replegar velas, reduciendo el ritmo del QE y poniéndole fecha de caducidad en diciembre de 2018, eso sí dejando la puerta abierta a una prolongación de los estímulos si fuera necesario. Además, una potencial subida de tipos de interés ha sido pospuesta hasta el último trimestre de 2019. La disminución en las compras llevadas a cabo por el BCE no supone pisar el freno sino levantar poco a poco el pie del acelerador.

Durante el pasado año se desvelaron diversas incógnitas tales como el resultado de las elecciones francesas, los primeros pasos del Brexit, etc. En el plano político durante este tercer trimestre de 2018, hemos asistido a una crisis confianza en Italia debido a la incertidumbre que rodea a su nuevo gobierno y la no finalización de las negociaciones del Brexit, que siguen generando dudas a la comunidad inversora. En los últimos tiempos también hemos presenciado una intensa crisis migratoria, que ha enfrentado las visiones de distintos países pertenecientes a la Unión Europea y añadiendo así tensión a los mercados. El par euro dólar se ha mantenido estable en torno a 1,16.

Mientras en EE. UU el ciclo se encuentra más avanzado, así lo demuestra su tasa de desempleo de en torno al 4% y un crecimiento del PIB por encima del 2%. A esto hay que sumarle la reciente reforma fiscal aprobada por Trump, que en el corto plazo puede incrementar los beneficios empresariales y animar la inversión, pero que en el largo plazo podría tener

efectos perversos sobre la deuda pública y el déficit. Además, Trump se enfrenta a las elecciones intermedias con un escenario bastante incierto, esto podría añadir volatilidad a los mercados. Entre tanto, la Reserva Federal ha cambiado su escenario base de tres subidas de tipos durante el año 2018 a cuatro.

Además, es necesario subrayar las continuas confrontaciones del presidente americano Donald Trump con su homólogo chino. Este intercambio de acusaciones ha terminado en la imposición de aranceles cruzados entre EEUU y China en ciertos productos. El anfitrión de la Casa Blanca no se ha quedado ahí, sino que ha señalado también a Europa diciendo que eran tan malos como China, pero más pequeños, este hecho supuso una crisis entre EEUU y Europa, la cual parece haberse relajado durante este trimestre gracias a las conversaciones mantenidas entre los mandatarios europeos y americanos. El intercambio de golpes entre EEUU y China podría acabar impactando negativamente en el crecimiento del PIB y eso sí sería un efecto a vigilar muy de cerca.

El ciclo económico sigue pues, su ritmo. De cara a los próximos meses seguiremos con especial atención las cifras del consumidor americano, los datos de inflación, la segunda vuelta de las elecciones brasileñas, la implementación de las políticas de Trump, las consecuencias de la guerra comercial, el impacto que la reciente crisis de emergentes tiene sobre las divisas, los posibles conflictos geopolíticos que están todavía fuera del radar y la senda que toman las materias primas tras un 2017 espectacular.

En Europa se sigue notando la impresión de dinero por parte del Banco Central. La masa monetaria en la Zona Euro (M3) continúa con crecimientos alrededor del 3,5%, lo que da como resultado que alcance un nuevo máximo de 4.632 mil millones de euros a septiembre de 2018. La política del banco esta comenzando a cambiar y eso se nota en que hayamos pasado de crecimientos de la M3 del 5% a los actuales 3,5%.

La inflación ha hecho acto de presencia, acercándose poco a poco al objetivo óptimo del 2-3% marcado por las autoridades monetarias. Las curvas de tipos de la mayoría de países se han desplazado hacia arriba. Por su parte la prima de riesgo española se ha tensionado, y a finales de septiembre se situó en 115 puntos básicos. Los diferenciales de crédito se han estrechado durante este tercer trimestre. La renta variable en Europa ha caído durante el tercer trimestre un -2,13% (MSCI Europe exUK) y en EE.UU. ha subido un 7,2% (S&P500), en euros y dólares respectivamente.

No hay ningún activo en circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio).

2. Rentabilidad, Patrimonio y Accionistas de la SICAV.

- La Rentabilidad obtenida por la Sicav en el 3er trimestre, ha sido del 1,63% frente un 0,11% del Índice DJ Eurostoxx 50 y al -0,11% del índice AFI 1 día de deuda de gobierno español.

Las posiciones que más aportaron durante el trimestre fueron PEUGEOT SA con un 1,13%, GREENALIA SA con un 1,09%, SBM OFFSHORE NV con un 0,77% y las que más quitaron fueron ORYZON GENOMICS con un -0,34%, AKWEL con un -0,34% y SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM con un -0,28%.

- Respecto al Patrimonio, éste se ha reducido un 12,25% en el trimestre, con un patrimonio a 30/09/2018 de 47.853.583 euros.

- En cuanto al número de accionistas, la Sicav ha cerrado el trimestre con 505 accionistas titulares de 2.496.660 acciones. El número de accionistas ha permanecido inalterado a lo largo del trimestre.

Rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad de la presente Institución de Inversión Colectiva no está garantizada.

3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera.

3.1. Renta Variable.- A lo largo del trimestre, el peso de la renta variable ha aumentado hasta el 89,09% del patrimonio

Esta exposición procede de inversiones directas en acciones (89,09%).

Se continúa con el proceso de selección de títulos basado en la búsqueda de generadores de caja, bajo nivel de endeudamiento y a precios razonables.

A cierre del 3er trimestre, los sectores de mayor relevancia son: Materiales (17,60%), Industriales (16,41%) y Consumo Discrecional (15,94%).

Se mantiene a su vez ese sesgo de máxima diversificación, donde el objetivo es que en la medida de lo posible ningún valor represente más del 5-6% de total de la cartera, siendo los valores de mayor exposición: SBM Offshore NV (5,44%), Renault SA (5,11%), Bolloré SA (3,99%) y Atalaya Mining PLC (3,90%).

Según la tradición inversora de la IIC se continúa con el proceso de análisis y selección de valores cuyo valor sea superior al precio de mercado, siguiendo la filosofía value que es la que caracteriza el estilo de gestión de la IIC. Para ello, se intentan elegir negocios que generen caja, que esta caja crezca y que tengan poca deuda.

3.2. Derivados.- Se ha operado con productos derivados a través de opciones y futuros en mercados organizados.

Pero al cierre del trimestre, la Sicav no mantenía posiciones en productos derivados.

3.3. Inversiones en otras IIC.

Al final del trimestre la Sicav no mantiene exposición en otras IIC.

3.4. Renta Fija.-

Al final del trimestre la Sicav no mantiene exposición en otros activos de Renta Fija.

4. Posicionamiento/Riesgo Actual.

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente la SICAV es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del trimestre, se encuentra invertida en un 89,09% en Renta Variable.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 20,62% de la cartera.

No existe riesgo de tipo de interés al no tener activos de renta fija.

5. Resumen Perspectivas de Mercados y su Evolución previsible.

La volatilidad se ha mantenido en niveles anormalmente bajos los últimos años, si bien es cierto se han visto repuntes de ella recientemente. No obstante, las medidas tomadas por el Banco Central Europeo pueden incrementar la valoración de los activos financieros. Esto puede provocar repentinas salidas en determinados activos, lo que permitiría que florecieran oportunidades de compra. Con PER previstos para los principales mercados cercanos a 15x no pensamos que el mercado de renta variable esté exageradamente caro.

Con el foco en los resultados de mediados de año, el mercado espera que se confirmen las mejoras iniciadas en el curso anterior. Es por ello que podemos ver incrementos en el mercado de renta variable, ya que la pregunta que subyace es si el mercado espera mejores resultados de los que ya anticipa o tan solo resultados buenos y en línea a los esperados. En cuanto a los mercados monetarios y de renta fija, deberemos estar atentos a la retirada de estímulos por parte del Banco

Central Europeo y la subida de tipos por parte de la FED de Estados Unidos. Todo esto puede añadir movimiento, en especial a las divisas.

La evolución de la SICAV, en gran medida, vendrá marcada tanto por la evolución de los activos de renta variable como de los tipos de interés, en los que consideramos estar posicionados para obtener rentabilidad a largo plazo.

6. Gastos.

La ratio de gasto de la SICAV se sitúa en un 1,39% al final del periodo de referencia, con una comisión sobre beneficios del 0,16%.

7. Derechos políticos

Principios generales Solventis SGIIC:

- Salvo circunstancias especiales que justifiquen el no ejercicio de los derechos políticos - en cuyo caso se informará de ello en los correspondientes informes anuales -, Solventis SGIIC ejercerá por cuenta de las IIC gestionadas, los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, cuando (i) el emisor objeto de la participación de las IIC sea una sociedad española, (ii) la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses y (iii) dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.

- Cuando se den las circunstancias anteriores, Solventis SGIIC - en función de lo que considere más adecuado para la mejor defensa de los derechos de los partícipes y partícipes de las IIC -, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en representación de las IIC o delegará su voto.

- El ejercicio del derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales se realizará en beneficio exclusivo de las IIC.

- Con carácter general, el voto de la Sociedad será favorable respecto a todos los acuerdos que (i) doten de una mayor liquidez al valor, (ii) aumenten su volumen de negociación, o (iii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o partícipes.

- Solventis SGIIC se reserva el derecho a no ejercer el derecho de voto

- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.

- Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los partícipes e inversores.

Derechos de voto en el periodo de referencia:

Sin derechos de voto en el periodo de referencia.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105156006 - ACCIONES VOZTELECOM SISTEMAS SL	EUR	562	1,17	426	0,78
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	429	0,90	499	0,91
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	1.420	2,97	1.651	3,03
ES0665359941 - ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR			810	1,49
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	977	2,04	1.457	2,67
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	1.005	2,10	1.073	1,97
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	856	1,79	891	1,63
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	451	0,94	636	1,17
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	240	0,50	310	0,57
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	421	0,88	494	0,91
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	708	1,48		
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA	EUR	1.817	3,80	1.864	3,42
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	68	0,14	60	0,11
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	1.071	2,24	1.146	2,10
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	494	1,03		
TOTAL RV COTIZADA		10.520	21,98	11.315	20,76
TOTAL RENTA VARIABLE		10.520	21,98	11.315	20,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.520	21,98	11.315	20,76
FR0000053027 - ACCIONES AKWELL	EUR	377	0,79	541	0,99
IT0001472171 - ACCIONES Caltagirone Edit	EUR	100	0,21	236	0,43
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	1.345	2,81	1.132	2,08
GB00B47R145 - ACCIONES CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	1.368	2,86	1.348	2,47
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	1.861	3,89	2.224	4,08
DE0005550719 - ACCIONES DRAEGERWERK AG	EUR	450	0,94	493	0,90
FR0000121501 - ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	929	1,94	2.627	4,82
DE0005550636 - ACCIONES Drägerwerk	EUR	551	1,15	620	1,14
CH0006227612 - ACCIONES Vetropack	CHF	323	0,67	392	0,72
NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	923	1,93		
GRS495003006 - ACCIONES AEGEAN AIRLINES	EUR	142	0,30	419	0,77
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	566	1,18	797	1,46
CH0003671440 - ACCIONES RIETER HOLDING AG	CHF	567	1,18	786	1,44
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	15	0,03	14	0,02
BE0003765790 - ACCIONES GREENYARD FOODS	EUR			139	0,25
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	1.249	2,61	1.351	2,48
NL0000360618 - ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	2.599	5,43	2.549	4,67
FR0000124570 - ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	741	1,55	1.023	1,88
BE0003883031 - ACCIONES COMPAGNIE D ENTREPRISES	EUR	247	0,52	291	0,53
DE0007314007 - ACCIONES HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	EUR	909	1,90	1.109	2,03
BMG173841013 - ACCIONES BW LPG LTD	NOK	994	2,08	620	1,14
BMG067231032 - ACCIONES AVANCE GAS HOLDING LTD	NOK	548	1,15	625	1,15
SE0008374250 - ACCIONES FINGERPRINT CARDS AB-B	SEK	473	0,99	408	0,75
FR0004180537 - ACCIONES AKKA TECHNOLOGIES	EUR	905	1,89		
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	2.444	5,11	2.038	3,74
FR0000039299 - ACCIONES BOLLORE	EUR	1.906	3,98	1.675	3,07
FR0013204336 - ACCIONES Lambert dur Chan	EUR	623	1,30	991	1,82
NL0009432491 - ACCIONES KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	1.604	3,35	2.836	5,20
BMG850801025 - ACCIONES STOLT-NIELSEN LTD	NOK	756	1,58	878	1,61
IE0003864109 - ACCIONES GREENCORE GROUP PLC	GBP	1.332	2,78	2.078	3,81
FR0000036675 - ACCIONES Groupe Crit SA	EUR			86	0,16
DE0006292030 - ACCIONES KSB AG-VORZUG	EUR	427	0,89	603	1,11
GB00B221RF93 - ACCIONES STALLERGENES GREER PLC	EUR	527	1,10	753	1,38
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	355	0,74	677	1,24
FR0000039091 - ACCIONES ROBERTET SA	EUR	1.430	2,99	1.553	2,85
FR0000060329 - ACCIONES PSB INDUSTRIES SA	EUR	631	1,32	756	1,39
IT0000080447 - ACCIONES CIR COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNI	EUR	695	1,45		
FR0004170017 - ACCIONES LNA SANTE	EUR	193	0,40		
DE0005408884 - ACCIONES Leoni	EUR	249	0,52	379	0,69
GB00B3DGH821 - ACCIONES DE LA RUE PLC	GBP	287	0,60	484	0,89
FR0000072399 - ACCIONES Le Belier	EUR	59	0,12	251	0,46
IT0003127930 - ACCIONES Caltagirone SpA	EUR	418	0,87	621	1,14
TOTAL RV COTIZADA		32.116	67,10	36.402	66,76
TOTAL RENTA VARIABLE		32.116	67,10	36.402	66,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		32.116	67,10	36.402	66,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		42.636	89,08	47.717	87,52

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.