

EUROBOLSA SELECCION, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 153

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: DELOITTE S.L

Grupo Gestora: Grupo Depositario: BANCA MARCH Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

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

Dirección

PS. De la Castellana, 55, 3º
28046 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.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 SICAV

Fecha de registro: 13/02/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Otros Vocación inversora: Renta Variable Internacional Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice MSCI Europe Small Caps en Euros, que es un índice basado en la metodología de cálculo utilizada por la proveedora de índices MSCI. La sociedad podrá invertir del 0% al 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	1,02	0,01	1,23	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	-0,04	-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 acciones en circulación	494.186,00	507.648,00
Nº de accionistas	229,00	231,00
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	8.429	17,0559	15,4021	17,1968
2015	9.165	16,8270	14,0137	17,7608
2014	8.008	14,3312	12,8412	15,6549
2013	7.269	14,2823	12,0459	14,2823

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

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,31	0,05	0,37	0,94	0,64	1,58	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,11	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

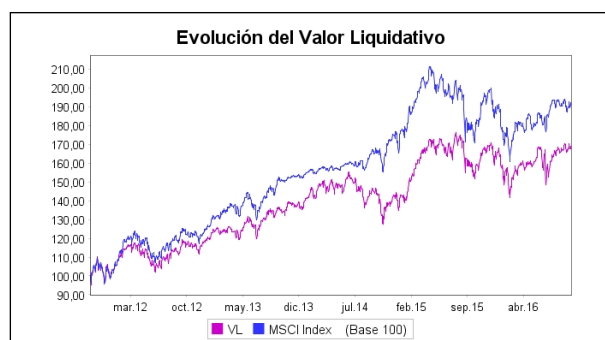
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
1,36	7,38	-1,67	-4,00	7,77	17,42	0,34	18,16	

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)	1,13	0,38	0,40	0,35	0,37	1,52	1,51	1,52	1,54

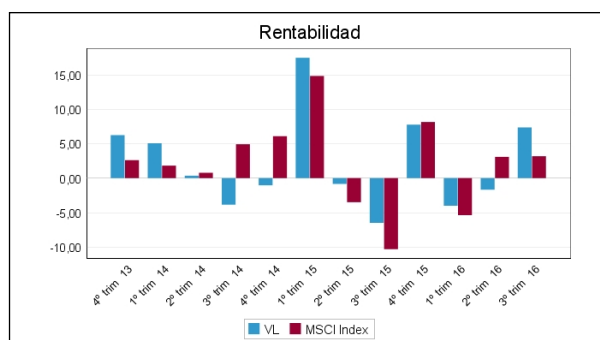
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.093	96,01	7.659	94,99
* Cartera interior	553	6,56	756	9,38
* Cartera exterior	7.539	89,44	6.904	85,63
* 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)	504	5,98	352	4,37
(+/-) RESTO	-168	-1,99	53	0,66
TOTAL PATRIMONIO	8.429	100,00 %	8.063	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)	8.063	8.551	9.165	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,71	-4,19	-9,74	-35,08
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,04	-1,58	1,02	-545,20
(+) Rendimientos de gestión	7,49	-0,59	2,81	-1.364,38
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,20	1,01	1,87	-80,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,31	-1,59	0,93	-561,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,01	0,01	61,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,99	-1,79	-54,55
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,92	-1,58	-60,26
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	1,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,08	14,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-0,92
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.429	8.063	8.429	

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

3. Inversiones financieras

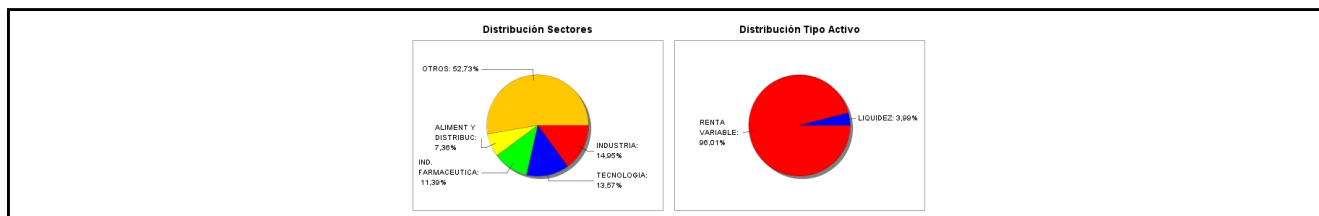
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	553	6,57	756	9,37
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	553	6,57	756	9,37
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	553	6,57	756	9,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	7.539	89,50	6.904	85,62
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7.539	89,50	6.904	85,62
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.539	89,50	6.904	85,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.093	96,07	7.659	94,99

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 aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) La IIC tiene un accionista mayoritario a 30-09-16 que representa el 21,71% del capital.

e) Se han adquirido durante el periodo los siguientes valores emitidos/avalados/colocados por alguna entidad del grupo al que pertenece la gestora:

- Acciones de Atrys Health SA por un importe de 39.999,96 euros, que ha supuesto un 0,47% sobre el patrimonio medio del periodo.

g) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:

Corretajes: 0,00001%

h) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40%

2.- Remuneración del Repo diario (venta con pacto de recompra a un día de Deuda del Estado) con Inversis Banco SA

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

Periodo estival tranquilo en los mercados, marcado por la recuperación tras el referéndum sobre el Brexit y con unos bancos centrales a la espera. Tras la votación en Reino Unido seguida de un retroceso de la confianza, hemos vivido una rápida recuperación del sentimiento en general (consumidores y empresarios), y una resistencia de los datos en Reino Unido mayor de la prevista, evidenciando cómo estamos ante un proceso largo de negociación de la salida de la UE, que podría llevarnos hasta primeros de 2019, sin que de corto plazo el impacto económico sea fácil de estimar.

La economía mundial ha seguido con las mejores noticias centradas en el mundo emergente y en el consumo dentro de los países desarrollados. Mientras, la inversión lleva detrayendo del PIB americano en los últimos trimestres y comportándose de forma errática en la Zona Euro. La reciente mejora de las encuestas manufactureras, sumada a la estabilización de los precios de las materias primas podría impulsar este motor de crecimiento para los próximos meses. Entre los emergentes hemos visto estabilización de los datos chinos, mejora de referencias en Brasil (producción industrial, sector exterior,), avances en las reformas en la India, Mientras, los precios avanzan en septiembre, con un componente energético que empieza a dejar de hundir los datos de IPC. Es de esperar que esta tendencia se mantenga en lo que queda de año y en buena parte de 2017.

Trimestre de apetito por el riesgo, con recuperación de los mercados de renta variable, Europa mejor que EE UU y los emergentes como claros beneficiados (MSCI mercados emergentes: +8% en el trimestre). Por sectores, financieras y materiales básicos explican buena parte de las subidas, con sectores defensivos (eléctricas, salud) y petróleo en negativo. Mercados ahora a la espera de los resultados del tercer trimestre que se han venido revisando al alza, con expectativas optimistas para los sectores globales y las mayores dudas entre los bancos. Dentro de los mercados de divisas, el eurodólar sigue cotizando en un rango muy estrecho, con la libra a la baja (-3,8% en el trimestre) por las tensiones políticas tras el referéndum.

A cierre del trimestre la rentabilidad de la Letra española a un año está en terreno negativo, en el entorno del -0,27% habiéndose revalorizado un 0,04% lo que llevamos de año.

Comentario de gestión

En el periodo, el patrimonio de la IIC ha aumentado un 4,53%, el número de accionistas ha disminuido un 0,87% situándose en 229. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad positiva del 7,38% y ha soportado unos gastos de 0,38% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,05% sobre el patrimonio medio.

La IIC ha mantenido la política de inversión de periodos anteriores, sin grandes variaciones sobre las actuaciones llevadas a cabo sobre su cartera con anterioridad a este periodo. A final del periodo tiene invertido en renta variable un 89,50%.

La IIC ha eliminado su exposición a Sol Melia y Laboratorios A mientras que ha abierto posiciones en Orange y Siemens

La IIC no ha operado con instrumentos derivados a lo largo del periodo, habiendo registrado un nivel medio de apalancamiento del 0%.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que incluyan en el artículo 48.1.j del RD 83/2015, el fondo no posee ninguno.

En el apartado de inversión en otras IIC, la gestora utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del período no hay posiciones en otras IIC.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible, entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo muy medidos.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionadas, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las

sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

La IIC delego en el Presidente del Consejo de Administración el derecho de voto en la junta general extraordinaria celebrada el 16 de agosto de 2016 de la sociedad MASMOVIL IBERCOM.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0109659047 - ACCIONES AB-Biotics SA	EUR	4	0,05	0	0,00
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	40	0,47	0	0,00
ES0184696013 - ACCIONES Masmovil Ibercom	EUR	65	0,77	49	0,61
BG1100025128 - ACCIONES EBIOS Energy	EUR	19	0,22	22	0,27
ES0109659013 - ACCIONES AB-Biotics SA	EUR	12	0,14	11	0,13
ES0112320009 - ACCIONES Catenon, S.A.	EUR	10	0,12	14	0,17
ES0157097017 - ACCIONES Accs. Laboratorios A	EUR	0	0,00	110	1,37
ES0143416115 - ACCIONES Gamesa	EUR	106	1,26	159	1,98
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	175	2,08	150	1,86
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	42	0,50	53	0,65
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	145	1,80
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	81	0,96	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	0	0,00	42	0,53
TOTAL RV COTIZADA		553	6,57	756	9,37
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		553	6,57	756	9,37
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		553	6,57	756	9,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
CH0024590272 - ACCIONES Also Hol AG	CHF	43	0,51	0	0,00
AT0000741053 - ACCIONES EVN AG	EUR	33	0,40	0	0,00
GB00B17MMZ46 - ACCIONES Lookers PLC	GBP	38	0,46	0	0,00
JE00B5TT1872 - ACCIONES Centamin PLC	GBP	83	0,98	0	0,00
GB00B1ZBKY84 - ACCIONES Moneyupermarket.com	GBP	55	0,66	0	0,00
GB0000946276 - ACCIONES Consort Medical PLC	GBP	62	0,73	0	0,00
SE0008374250 - ACCIONES Fingerprint Cards	SEK	46	0,54	0	0,00
DE0005419105 - ACCIONES CANCOM	EUR	60	0,71	0	0,00
FR0011040500 - ACCIONES Axway Software SA	EUR	45	0,54	0	0,00
FR0000032526 - ACCIONES Guerbet	EUR	42	0,50	0	0,00
CH0039821084 - ACCIONES Metal Zug AG	CHF	43	0,52	0	0,00
CH0130293662 - ACCIONES BKW AG	CHF	34	0,41	0	0,00
BMG982941046 - ACCIONES XL Group PLC	USD	38	0,45	0	0,00
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	111	1,31	0	0,00
IL0011284465 - ACCIONES Plus500 LTD	GBP	50	0,59	0	0,00
NL0000339760 - ACCIONES Semiconductor Indust	EUR	119	1,42	0	0,00
IT0004053440 - ACCIONES Datalogic SPA	EUR	52	0,62	0	0,00
DE0005313704 - ACCIONES Carl Zeiss Meditec	EUR	74	0,88	0	0,00
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES Johnson Matthey	GBP	211	2,50	0	0,00
AT0000644505 - ACCIONES Lenzing AG	EUR	93	1,11	0	0,00
LU1066226637 - ACCIONES Stabilus SA	EUR	45	0,53	0	0,00
IM00B7S9G985 - ACCIONES Playtech PLC	GBP	43	0,51	0	0,00
FR0000032658 - ACCIONES Synergie SA	EUR	42	0,50	0	0,00
FR0004007813 - ACCIONES Kaufman & Broad SA	EUR	48	0,57	0	0,00
GB00BV9FP302 - ACCIONES Computacenter PLC	GBP	64	0,76	69	0,85
AT000000STR1 - ACCIONES Strabag SE-BR	EUR	130	1,54	161	2,00
FR0000036675 - ACCIONES Groupe Crit	EUR	45	0,53	0	0,00
NO0003054108 - ACCIONES Marine Harvest	NOK	161	1,91	226	2,80
DE0005403901 - ACCIONES Cewe Stiftung & Co	EUR	54	0,64	0	0,00
DE000A0LD6E6 - ACCIONES Gerresheimer AG	EUR	105	1,25	96	1,19
GB00BRS65X63 - ACCIONES Indivior PLC	GBP	140	1,66	119	1,47
GB00BMNQZP86 - ACCIONES JD Sports Fashion PL	GBP	56	0,66	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BY9D0Y18 - ACCIONES Direct Line Insuranc	GBP	79	0,94	77	0,96
FO0000000179 - ACCIONES Bakkafrost P/F	NOK	138	1,64	126	1,56
DE000EVNK013 - ACCIONES Evonik Industries AG	EUR	42	0,49	78	0,97
NO0010310956 - ACCIONES Salmar ASA	NOK	75	0,89	0	0,00
DE0005158703 - ACCIONES Bechtle AG	EUR	168	1,99	189	2,34
FR0010259150 - ACCIONES Ipsen SA	EUR	0	0,00	114	1,41
AT0000APOST4 - ACCIONES Oesterreichische Pos	EUR	0	0,00	61	0,75
FI0009014377 - ACCIONES Orion OYJ Class B	EUR	0	0,00	83	1,02
FR0000053027 - ACCIONES IMI Coutier	EUR	83	0,98	23	0,28
BE0974268972 - ACCIONES Bpost SA	EUR	135	1,60	128	1,59
CH0021783391 - ACCIONES Pargesa Holding SA-B	CHF	41	0,48	0	0,00
FI0009013296 - ACCIONES Neste Oil OYJ	EUR	67	0,80	130	1,61
GB00B1CRLC47 - ACCIONES Mondi Plc	GBP	208	2,46	185	2,30
NO0010208051 - ACCIONES Yara Internacional A	NOK	0	0,00	72	0,89
GB00B83VD954 - ACCIONES Man Group PLC	GBP	0	0,00	49	0,61
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3i GROUP ORD	GBP	84	1,00	0	0,00
FR0000130403 - ACCIONES Christian Dior SA	EUR	0	0,00	58	0,72
IE00B5LRL25 - ACCIONES XL Group PLC	USD	0	0,00	38	0,47
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	106	1,26	255	3,16
GB0004866223 - ACCIONES Keller Group plc	GBP	0	0,00	78	0,97
FR0000061129 - ACCIONES Accs. Boiron SA	EUR	49	0,58	38	0,47
FR0010096479 - ACCIONES DELACHAUX	EUR	40	0,48	207	2,56
DE0006599905 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	EUR	0	0,00	100	1,24
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	145	1,72	92	1,14
CH0013841017 - ACCIONES Lonza Group AG	CHF	132	1,57	190	2,36
IT0000433307 - ACCIONES Accs. Saras S.p.A.	EUR	0	0,00	79	0,97
CH0015251710 - ACCIONES Accs. Banque Cantona	CHF	0	0,00	99	1,23
NL0006144495 - ACCIONES Reed Elsevier	EUR	0	0,00	143	1,77
DK0010274414 - ACCIONES Danske Bank A/S	DKK	0	0,00	125	1,55
IT0001050910 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	84	1,00	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES Parts. Safran SA	EUR	85	1,00	209	2,60
GB0006215205 - ACCIONES Accs. National Expre	GBP	81	0,97	0	0,00
IT0003506190 - ACCIONES Autostrade	EUR	0	0,00	153	1,89
BE0003565737 - ACCIONES Accs. KBC Groep NV	EUR	0	0,00	102	1,27
GB0005576813 - ACCIONES MFI Furniture Group	GBP	56	0,67	91	1,13
IT0003828271 - ACCIONES Recordati	EUR	203	2,40	191	2,37
FR0000124570 - ACCIONES Plastic Omnium	EUR	61	0,72	0	0,00
DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall Ag	EUR	39	0,46	83	1,03
CH0010702154 - ACCIONES Komax Holding	CHF	51	0,61	0	0,00
IT0000062957 - ACCIONES Mediobanca	EUR	0	0,00	109	1,35
FI0009005987 - ACCIONES UPM-Kymmene OYJ	EUR	58	0,68	0	0,00
GB0033986497 - ACCIONES ITV	GBP	0	0,00	56	0,70
FR0000063935 - ACCIONES Bonduelle SCA	EUR	0	0,00	19	0,23
GB0033195214 - ACCIONES Kingfisher	GBP	0	0,00	71	0,88
CH0014852781 - ACCIONES Swiss Life	CHF	0	0,00	93	1,15
FR0000051732 - ACCIONES Atos	EUR	188	2,23	146	1,81
DE0008402215 - ACCIONES Hannover Rueckversic	EUR	150	1,78	147	1,83
CH0012138605 - ACCIONES ADECCO	CHF	0	0,00	62	0,77
SE0000936478 - ACCIONES Instrum Justitia	SEK	57	0,67	0	0,00
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Portucel	EUR	0	0,00	65	0,80
BE0974258874 - ACCIONES Bekaert NV	EUR	60	0,71	0	0,00
DE000PSM7770 - ACCIONES Prosieben Sat.1 Med	EUR	46	0,55	0	0,00
BE0003562700 - ACCIONES Delhaize 'Le Lion'	EUR	0	0,00	109	1,35
BE0003790079 - ACCIONES Barco	EUR	47	0,56	0	0,00
DE0007251803 - ACCIONES Stada Arzneimittel	EUR	0	0,00	244	3,03
CH0010532478 - ACCIONES Actelion LTD	CHF	124	1,48	0	0,00
GB0030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I	GBP	123	1,46	0	0,00
GB0002318888 - ACCIONES Cranswick PLC	GBP	131	1,55	89	1,10
SE0006993770 - ACCIONES Axfood	SEK	95	1,12	104	1,28
FR0000054470 - ACCIONES Ubi Soft	EUR	99	1,17	252	3,12
IT0004056880 - ACCIONES Amplifon	EUR	60	0,72	0	0,00
FR0000073298 - ACCIONES Ipsos	EUR	50	0,59	0	0,00
GB0000811801 - ACCIONES Barratt Developments	GBP	0	0,00	54	0,67
GB0006825383 - ACCIONES Persimmon	GBP	139	1,65	115	1,43
FR0005691656 - ACCIONES Trigano	EUR	102	1,21	0	0,00
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	163	1,94	0	0,00
GB0009465807 - ACCIONES Weir Group PLC	GBP	0	0,01	0	0,00
GB0008782301 - ACCIONES Taylor Woodrow PLC	GBP	82	0,97	0	0,00
CH0002088976 - ACCIONES Valora Holding AG	CHF	42	0,50	0	0,00
DE0005439004 - ACCIONES Continental AG	EUR	104	1,23	94	1,17
FR0000071946 - ACCIONES Alten	EUR	84	0,99	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	204	2,42	0	0,00
FI0009000277 - ACCIONES Tieto Corp	EUR	112	1,33	98	1,21
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	0	0,00	43	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTJMT0AE0001 - ACCIONES J. Martins	EUR	0	0,00	105	1,30
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	154	1,83	0	0,00
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	82	0,98	120	1,49
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	101	1,20	83	1,03
FR0000131708 - ACCIONES TECHNIP	EUR	88	1,04	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	168	1,99	197	2,44
GB0008220112 - ACCIONES SMITH HLD	GBP	112	1,33	117	1,45
TOTAL RV COTIZADA		7.539	89,50	6.904	85,62
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		7.539	89,50	6.904	85,62
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.539	89,50	6.904	85,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.093	96,07	7.659	94,99

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.