

ACTIMAAF ACCIONES IBERICA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 1016

Informe Semestral del Primer Semestre 2013

Gestora: 1) BMN GESTION DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.
Grupo Gestora: BANCO MARE NOSTRUM **Grupo Depositario:** **Rating Depositario:** BBB-

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

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

Dirección

BMN GESTIÓN DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.

Rambla Nostra Senyora 2-4, 1a planta

Vilafranca del Penedès

(08720) - Barcelona

Correo Electrónico

comercialfondos@bmn.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: 17/03/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen 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 e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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	2013	2012
Índice de rotación de la cartera	0,88	0,90	0,88	1,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	0,44	0,12	0,81

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	240.499,00	450.014,00
Nº de accionistas	111,00	116,00
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	3.173	13,1918	12,7051	14,1678
2012	5.718	12,7055	10,8118	12,8629
2011	4.943	10,9849	9,5423	13,7876
2010	5.690	12,6446	10,9514	13,7184

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	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

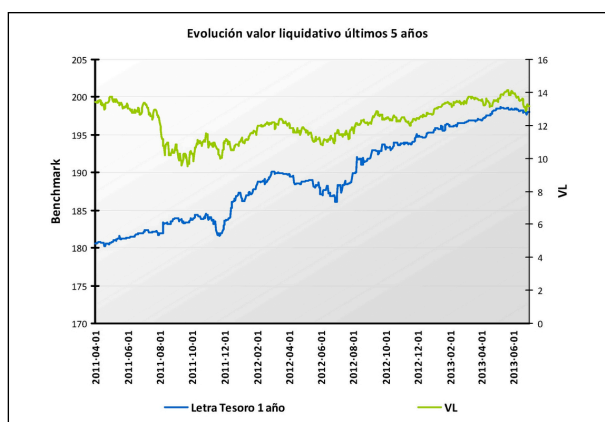
Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	2010	2008
3,83	-2,45	6,43	3,10	7,17	15,66	-13,13	-5,66	-9,16

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	2010	2008
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,32	0,28	0,32	0,29	1,18	1,14	0,00	0,00

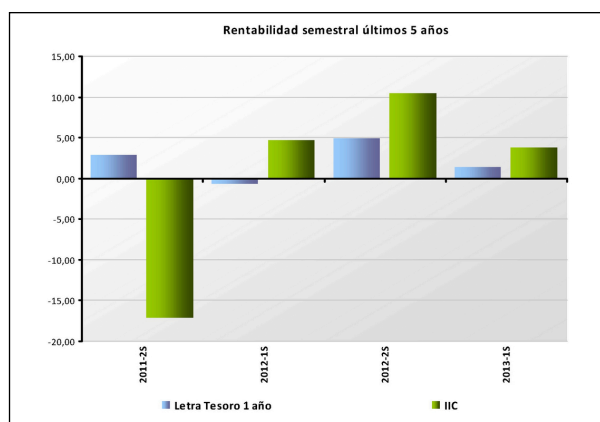
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 01/02/11 se modificó la política de inversión del fondo. Por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

El 01/02/11 se modificó la política de inversión del fondo. Por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento.

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	2.765	87,14	5.044	88,21
* Cartera interior	204	6,43	459	8,03
* Cartera exterior	2.561	80,71	4.585	80,19
* 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)	2.334	73,56	606	10,60
(+/-) RESTO	-1.926	-60,70	68	1,19
TOTAL PATRIMONIO	3.173	100,00 %	5.718	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)	5.718	5.175	5.718	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-46,21	0,00	-46,21	6.224.928,12
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,95	9,84	3,95	-56,11
(+) Rendimientos de gestión	4,64	10,44	4,64	-51,41
+ Intereses	0,00	0,03	0,00	-84,18
+ Dividendos	1,58	0,37	1,58	363,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,32	7,03	2,32	-63,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,73	2,34	0,73	-65,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	0,66	0,11	-81,85
± Otros resultados	-0,10	0,01	-0,10	-2.370,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,63	-0,79	37,10
- Comisión de sociedad gestora	-0,47	-0,48	-0,47	7,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	7,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,07	-0,08	22,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	-21,27
- Otros gastos repercutidos	-0,19	-0,01	-0,19	2.142,79
(+) Ingresos	0,10	0,03	0,10	264,44
+ 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	0,10	0,03	0,10	249,67
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.173	5.718	3.173	

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

3. Inversiones financieras

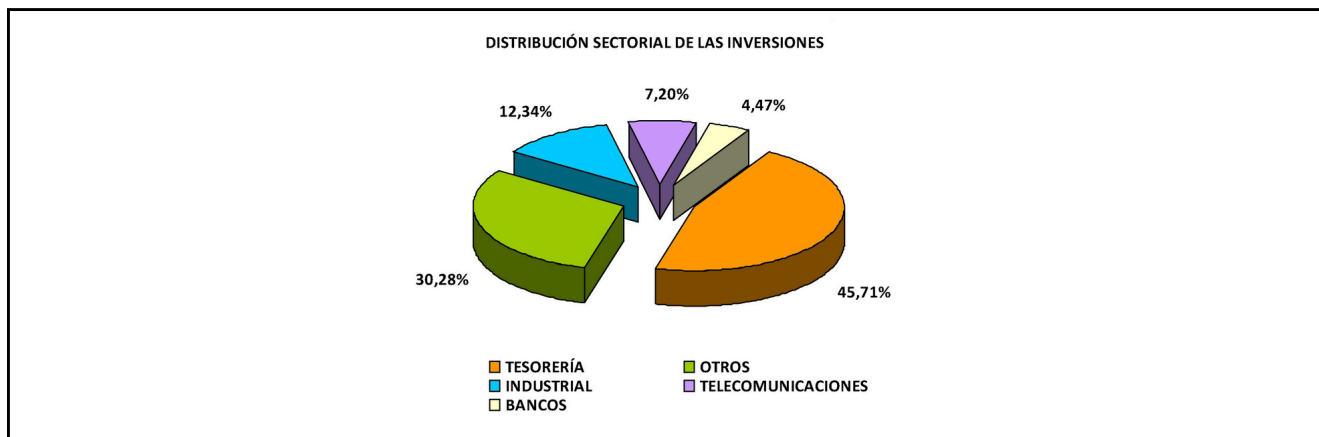
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	204	6,43	459	8,02
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	204	6,43	459	8,02
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	204	6,43	459	8,02
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	2.423	76,39	4.352	76,10
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	2.423	76,39	4.352	76,10
TOTAL IIC	126	3,97	232	4,07
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.549	80,36	4.585	80,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.753	86,79	5.044	88,19

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
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL STOXX-2650 Vto. 20/12/2013	344	Inversión
Total subyacente renta variable		344	
TOTAL DERECHOS		344	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. CALL STOXX-3000 Vto: 20/12/2013	390	Inversión
Total subyacente renta variable		390	
EURO	V/ FUTURO S/EURO-DOLAR Vt: 16/09/2013	510	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		510	
TOTAL OBLIGACIONES		900	

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

22/03/2013: La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de ACA, S.A. SOCIEDAD DE VALORES por CECABANK, S.A. como depositario.

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) A 30/06/2013, existen dos participaciones significativas de un 49,90% y un 50,02%.

En el primer semestre:

d) se han contratado repos con Cecabank por un valor nominal de 2.403.000 euros y se han amortizado por un valor nominal de 2.403.000 euros. Representa un 18,83% y un 18,83% respectivamente sobre el patrimonio medio.

h) Las operaciones vinculadas que se han realizado en nuestras IIC y por su poca relevancia y por su carácter repetitivo no necesitan autorización previa, son las siguientes:

- Cesiones temporales con pacto de recompra sobre deuda pública y privada.
- Compra venta de divisas a través del correspondiente departamento de Banco Mare Nostrum, relacionadas con activos de los mercados financieros.
- Pago comisión de depósito (actualmente el Grupo BMN no cobra ninguna comisión de depósito).
- Constitución de cuentas corrientes y remuneración de las mismas: Esta remuneración viene determinada, para los saldos acreedores el tipo medio del EURIBOR de los tres meses anteriores menos el 0,10 para los Fondos de Inversión y las Sicav y para los saldos deudores un incremento de 2,00 puntos.

La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de control de las operaciones vinculadas con empresas de su grupo económico, con el que se verifica, entre otros aspectos, que las operaciones son contratadas a precios de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En EE.UU., la economía creció entre el 1,5% y el 2% por la caída del gasto público. El mercado laboral e inmobiliaria siguen evolucionando positivamente. La inflación sigue controlada entorno al 1% - 1,5%. En Europa, ha seguido la recesión económica aunque los principales organismos económicos apuntan a una recuperación para el segundo semestre del año. La tasa de paro sigue empeorando principalmente por los países periféricos. En los países emergentes, la tendencia generalizada y en especial en las grandes economías como la china o la brasileña, ha sido de desaceleración económica, hecho que ha lastrado también los crecimientos de los demás países. El oro se ha depreciado un destacado 26,3% y el petróleo, un 7,3%.

La mayoría de los principales índices bursátiles han evolucionado negativamente: S&P 500 +12,6% (EE.UU.), DJ Euro Stoxx 50 -1,3% (Europa), Ibex 35 -5,0% (España), Nikkei 225 +31,6% (Japón) y MSCI Emerging Markets -10,9% (Países emergentes).

El tipo oficial norteamericano ha seguido en el rango 0-0,25% y el europeo ha pasado del 0,75% al 0,50%. La FED ha dejado la puerta abierta a retirar progresivamente el plan de estímulo monetario a partir de finales de 2013, si se mantienen sus previsiones de mejora económica. Los tipos de interés europeos y norteamericanos se han desplazado al alza, especialmente en los plazos más largos.

En el mercado de divisas, el euro ha cerrado el semestre depreciándose frente al dólar un 0,9% y apreciándose frente al yen un 13,9%.

Influencia de la situación sobre el comportamiento del fondo:

El comportamiento del fondo ha sido positivo durante el primer semestre del año, como consecuencia de la buena selección de valores llevada a cabo, que ha permitido obtener rentabilidades absolutas positivas, mientras que la mayoría de mercados europeos, especialmente los de la periferia, registraban pérdidas. Las incertidumbres generadas por el

rescate solicitado por parte de Chipre, con la consecuente aplicación de quitas sobre los depósitos superiores a 100.000€, ha generado una gran incertidumbre hacia los países de la periferia europea, hecho que se ha traducido en caídas en las bolsas de dichos países.

El diferencial respecto al índice de referencia ha sido muy positivo, gracias a la buena evolución de la cartera de valores, cuya diversificación a conseguido disipar las caídas de muchas de las bolsas de la Eurozona.

Decisiones de inversión:

- Exposición a renta variable: neutralidad respecto al índice
- Búsqueda de compañías de elevada calidad cuyo objetivo es el de que su comportamiento supere al índice de referencia.
- Uso de opciones como instrumento de cobertura.

Grado de cobertura:

Se han aplicado coberturas vía opciones para proteger la cartera de subidas bruscas del mercado.

Perspectivas de los mercados y de la actuación previsible del fondo:

Los indicadores adelantados para la Zona Euro continúan dando señales de ligera recuperación económica de cara a finales de año, lo que unido a la fortaleza de la economía norte-americana, podría propiciar una recuperación de los mercados bursátiles en Europa, especialmente aquellos que han sufrido un mayor castigo, como es el caso de las principales economías periféricas, como España e Italia. Aún así, el nivel de incertidumbre es aún elevado, con lo que hay que seguir muy de cerca el cumplimiento de los objetivos marcados por Bruselas en materia de déficit para los países rescatados, así como la evolución macro de los mayores países de la Eurozona, ya que previsiblemente marcarán la evolución del resto.

La estrategia a seguir es continuar buscando compañías de elevada calidad a precios razonables y con una diversificación geográfica que permita beneficiarse de aquellas áreas del mundo que si que están teniendo crecimiento económico

Incumple el límite de diversificación definido en el artículo 51.1 del RD 1082/2012, que es de un 20% como máximo.

Tiene un 73,51 % en el grupo BMN. Dicho incumplimiento es debido para dar liquidez a un reembolso de acciones pendiente de liquidar.

El grado de apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 16,97%.

La Gestora tiene establecido en su Manual de Procedimiento que sólo se ejercerá el derecho de voto de los valores emitidos por sociedades españolas que integran la cartera del fondo, en el caso que exista una prima de asistencia a la Junta General. En tal caso, se delegará el voto al Consejo de Administración de la Entidad. Durante el 1r semestre del año 2013 la sicav no ha estado obligada a ejercer el derecho de asistencia o voto en las Juntas Generales, tal como establece el artículo 115 del RD 1082/2012.

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
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS GLOBAL	EUR	0	0,00	97	1,70
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	0	0,00	99	1,74
ES0121975017 - ACCIONES CAF	EUR	55	1,74	94	1,64
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	55	1,73	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	59	1,86	104	1,81
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	35	1,10	65	1,13
TOTAL RV COTIZADA		204	6,43	459	8,02
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		204	6,43	459	8,02
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		204	6,43	459	8,02
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
SE0000115578 - ACCIONES AF AB-B SHS	SEK	60	1,90	0	0,00
SE0002110064 - ACCIONES MEKONOMEN AB	SEK	55	1,75	0	0,00
KYG2830J1031 - ACCIONES DAPHNE INTER HOLDING	HKD	59	1,86	0	0,00
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	5	0,16	0	0,00
AU000000ASL2 - ACCIONES AUSTRILL LTD	AUD	69	2,16	0	0,00
CNE1000002D0 - ACCIONES CHINA BLUECHEMICAL	HKD	60	1,90	0	0,00
CA25822C2058 - ACCIONES DOREL INDUSTRIES	CAD	86	2,71	0	0,00
BRTIMPACNOR1 - ACCIONES TIM PART	BRL	93	2,92	0	0,00
FR0000053142 - ACCIONES FAIVELEY TRANSPORT	EUR	56	1,77	0	0,00
KYG2110P1000 - ACCIONES CHINA SHI. PHARMA.	HKD	111	3,50	0	0,00
NL0006237562 - ACCIONES ARCADIS NV	EUR	113	3,57	193	3,38
ID1000057003 - ACCIONES INDOFOOD	IDR	0	0,00	205	3,59
KYG6145U1094 - ACCIONES MINTH GROUP LTD	HKD	0	0,00	75	1,31
IT0001049623 - ACCIONES INDUSTRIA MACCHINE	EUR	0	0,00	104	1,81
GB0030646508 - ACCIONES GKN PLC	GBP	57	1,80	94	1,65
DE000A1PHB5 - ACCIONES R STAHL AG	EUR	58	1,83	95	1,65
NL0000389096 - ACCIONES UNIT 4 NV	EUR	55	1,73	106	1,85
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	0	0,00	99	1,73
DE0007251803 - ACCIONES STADA ARZNEIMITTEL A	EUR	57	1,80	209	3,65
IT0004781412 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	18	0,58	34	0,59
CNE1000002R0 - ACCIONES CHINA SHENHUA	HKD	49	1,53	106	1,85
GB0000282623 - ACCIONES AMEC PLC	GBP	109	3,42	190	3,33
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB-B SHARES	SEK	57	1,78	0	0,00
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON	EUR	0	0,00	107	1,88
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD	EUR	0	0,00	101	1,77
FR0000121709 - ACCIONES SEB MANUFACTURES	EUR	56	1,77	0	0,00
DE0006916604 - ACCIONES PFEIFFER VACUUM	EUR	0	0,00	214	3,74
DE0005158703 - ACCIONES BECHTLE	EUR	55	1,73	95	1,66
FR0000071946 - ACCIONES ALTEN	EUR	56	1,75	204	3,57
FI0009800643 - ACCIONES YIT OYJ	EUR	52	1,64	90	1,57
NL0000852564 - ACCIONES AALBERTS INDUSTRIES	EUR	56	1,77	106	1,85
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS, S.A.	EUR	0	0,00	95	1,66
CH0012221716 - ACCIONES ABB LIMITED	CHF	113	3,57	0	0,00
DE000A0CAYB2 - ACCIONES WINCOR NIXDORF	EUR	113	3,55	91	1,60
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	18	0,58	32	0,56
US6370711011 - ACCIONES NATIONAL OILWELL	USD	55	1,75	159	2,78
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	56	1,77	0	0,00
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	58	1,81	193	3,38
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	0	0,00	194	3,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000130338 - ACCIONES VALEO	EUR	0	0,00	184	3,22
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA	EUR	5	0,16	9	0,16
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	57	1,78	0	0,00
IT00003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	55	1,74	97	1,70
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	55	1,74	0	0,00
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	56	1,76	204	3,56
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	106	3,35	199	3,48
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	0	0,00	197	3,45
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	18	0,56	37	0,65
DE0008032004 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	0	0,00	11	0,19
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE	EUR	29	0,91	52	0,91
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	41	1,28	76	1,33
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS	EUR	87	2,75	94	1,65
TOTAL RV COTIZADA		2.423	76,39	4.352	76,10
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		2.423	76,39	4.352	76,10
DE000A0H08K7 - PARTICIPACIONES SHARES STOXX EUROPE	EUR	126	3,97	232	4,07
TOTAL IIC		126	3,97	232	4,07
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.549	80,36	4.585	80,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.753	86,79	5.044	88,19

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.