

MARCH EUROPA BOLSA F.I.

Nº Registro CNMV: 3777

Informe: Semestral del Segundo semestre 2016

Gestora: MARCH ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.

Grupo Gestora: BANCA MARCH, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Depositario: BANCA MARCH, S.A.

Grupo Depositario: BANCA MARCH, S.A.

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: Baa1 (Moody's)

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

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

Dirección

CL. CASTELLO, 74
28006 - MADRID
914263700

Correo electrónico

info@march-am.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: 27-02-2007

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Internacional.

Perfil de riesgo: 6, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Variable Internacional que invierte un mínimo del 75% en valores y activos de renta variable de empresas europeas admitidas a negociación en mercados europeos, aunque también podrá invertir en países considerados emergentes.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo con la finalidad de cobertura de riesgos e inversión, para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

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

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	4.646.436,84	5.490.259,97
Nº de partícipes	1.448	1.555
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR)
Periodo del informe	49.817	10,7216
2015	56.401	10,7298
2014	33.562	10,0571
2013	17.344	9,9376

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,93		0,93	1,85		1,85	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,05	0,10	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2015
Índice de rotación de la cartera	0,84	1,30	2,16	1,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	-0,01	-0,04	0,01

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad	-0,08	3,72	6,25	-3,92	-5,63	6,69	1,20	12,88	-16,28

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	13-10-2016	-6,94	24-06-2016	-3,98	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,78	07-11-2016	3,21	20-06-2016	2,88	25-08-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	19,82	9,30	14,05	25,45	25,58	17,11	11,14	10,26	18,98
Ibex-35	25,78	14,36	17,93	35,15	30,33	21,66	18,34	18,77	27,15
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,29	0,03	0,00
100% IND. STOXX 50	19,56	10,61	12,44	24,76	25,82	20,61	13,26	11,96	20,07
VaR histórico (iii)	7,63	7,63	7,65	8,58	8,38	8,01	6,58	6,93	8,13

(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 periodos con política de inversión homogénea.

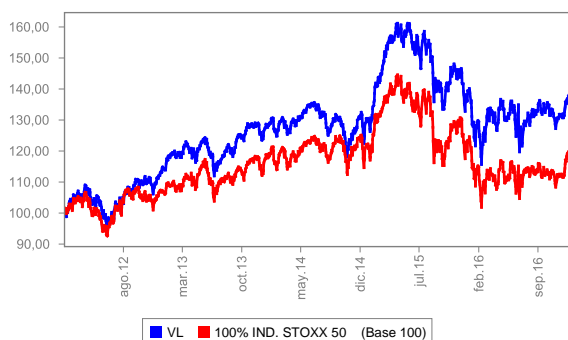
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

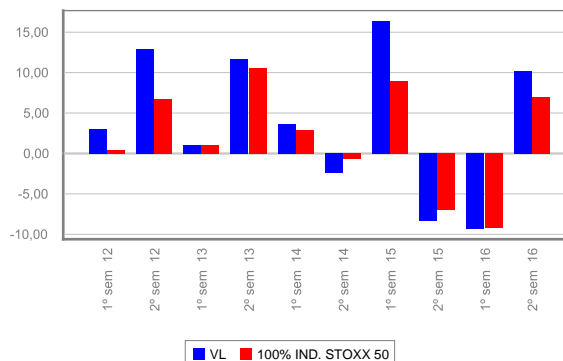
Acumulado	Trimestral				Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
1,96	0,49	0,50	0,49	0,49	1,96	1,98	1,99		

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Último cambio vocación: 28/05/2010. A partir del 28 de Mayo de 2010 la política pasa de Renta Variable Euro a Renta Variable Internacional

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 semestral media **
Monetario a corto plazo			
Monetario	33.838	114	0,17
Renta Fija Euro	739.361	13.163	0,54
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro	213.286	3.762	1,91
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	87.069	1.755	2,91
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	94.466	2.719	10,65
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo	5.414	148	-0,14
Garantizado de Rendimiento Variable	16.431	588	2,18
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	155.024	2.591	0,87
Global	12.484	277	6,21
Total Fondos	1.357.373	25.117	1,71

* 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	47.565	95,48	52.587	98,45
Cartera Interior	4.519	9,07	8.777	16,43
Cartera Exterior	43.046	86,41	43.810	82,02
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.039	4,09	302	0,57
(+/-) RESTO	213	0,43	527	0,99
TOTAL PATRIMONIO	49.817	100,00%	53.416	100,00%

Notas:

El periodo 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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	53.416	56.401	56.401	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-16,82	3,38	-12,63	-559,33
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	9,81	-8,75	0,31	-203,44
(+) Rendimientos de Gestión	10,83	-7,64	2,46	-230,93
(+) Intereses				328,19
(+) Dividendos	0,57	1,77	2,39	-70,19
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,97	-9,58	-0,39	-196,11
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,23	0,45	0,68	-53,52
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	0,06	-0,28	-0,23	-120,45
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-1,03	-1,11	-2,14	-14,98
(-) Comisión de gestión	-0,93	-0,92	-1,85	-6,60
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-6,60
(-) Gastos por servicios exteriores			-0,01	1,78
(-) Otros gastos de gestión corriente			-0,01	69,48
(-) Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,14	-0,18	-75,29
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	49.817	53.416	49.817	

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

3. Inversiones financieras

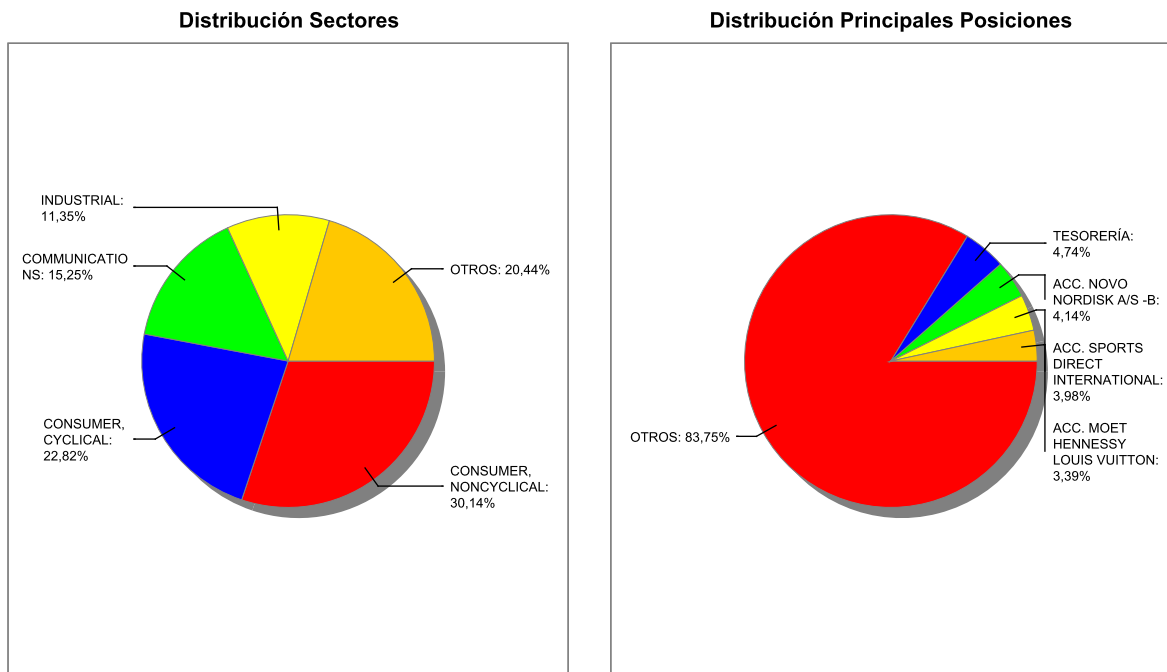
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES REPSOL YPF	EUR			509	0,95
ACCIONES C. FINANCIERA ALBA	EUR	887	1,78	751	1,41
ACCIONES GAMESA	EUR			1.075	2,01
ACCIONES ACERINOX	EUR			930	1,74
ACCIONES AMADEUS SA.	EUR			975	1,83
ACCIONES EDREAMS SL	EUR	1.565	3,14	1.410	2,64
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	510	1,02	1.566	2,93
ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	1.558	3,13	1.499	2,81
DERECHOS REPSOL YPF	EUR			20	0,04
DERECHOS ACERINOX	EUR			43	0,08
TOTAL RV COTIZADA		4.520	9,07	8.778	16,44
TOTAL RENTA VARIABLE		4.520	9,07	8.778	16,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.520	9,07	8.778	16,44
ACCIONES EXANE BNP PARIBAS	EUR	1.290	2,59	1.099	2,06
ACCIONES CARREFOUR	EUR	768	1,54		
ACCIONES ERICSSON	SEK	1.670	3,35	1.640	3,07
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	1.553	3,12	1.691	3,17
ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	1.253	2,52	1.422	2,66
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	1.493	3,00	1.105	2,07
ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP			1.416	2,65
ACCIONES LVMH Moet Hennessy	EUR	1.688	3,39	1.265	2,37
ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	1.638	3,29	1.752	3,28
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR			1.649	3,09
ACCIONES ABB LTD	CHF			600	1,12
ACCIONES STANDARD CHARTERED P	GBP	795	1,60	1.735	3,25
ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	546	1,10		
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK			933	1,75
ACCIONES NESTLE	CHF	1.011	2,03		
ACCIONES MICHELIN	EUR	1.252	2,51	1.293	2,42
ACCIONES UNILEVER	EUR	1.596	3,20	2.289	4,29
ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	1.313	2,64		
ACCIONES NOVOZYMES A/S	DKK	728	1,46		
ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR			858	1,61
ACCIONES DSV A/S	DKK	771	1,55		
ACCIONES LUXOTTICA GROUP SPA	EUR			709	1,33
ACCIONES ARYZTA	CHF			1.347	2,52
ACCIONES TOMTOM NV	EUR	1.134	2,28	1.510	2,83
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	661	1,33	1.159	2,17
ACCIONES ILIAD SA	EUR			839	1,57
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.065	4,14		
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	718	1,44	1.555	2,91
ACCIONES B&C SPEAKERS SPA	EUR	463	0,93	393	0,74
ACCIONES ANIMA HOLDING	EUR			908	1,70
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	1.466	2,94	776	1,45
ACCIONES SPORTS DIRECT INTER	GBP	1.982	3,98	1.446	2,71
ACCIONES SALINI IMPREGILO SPA	EUR	1.124	2,26	1.383	2,59
ACCIONES ZODIAC AEROSPACE	EUR			1.021	1,91
ACCIONES AMS AG	CHF			1.038	1,94
ACCIONES DANIELI & CO	EUR	980	1,97	1.037	1,94
ACCIONES SPIE SA	EUR			819	1,53
ACCIONES SFS GROUP AG	CHF	1.332	2,67	821	1,54
ACCIONES BERENDSEN PLC	GBP	1.260	2,53		
ACCIONES ISS A/S	DKK	1.570	3,15	1.543	2,89
ACCIONES FAURECIA	EUR	1.193	2,39	779	1,46
ACCIONES PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	672	1,35	669	1,25
ACCIONES SALVATORE FERRAGAMO	EUR	1.363	2,74	2.099	3,93
ACCIONES TOBII AB	SEK	646	1,30	965	1,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES MITIE GROUP PLC	GBP	901	1,81		
ACCIONES SAVENCIA SA	EUR	970	1,95		
ACCIONES NORDIC WATERPROO	SEK	983	1,97		
ACCIONES CHR HANSEN HOLDING	DKK	1.012	2,03		
ACCIONES IES SVERIGE	SEK	512	1,03		
ACCIONES HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	500	1,00		
ACCIONES TOBII AB	SEK	63	0,13		
TOTAL RV COTIZADA		42.935	86,21	43.563	81,58
TOTAL RENTA VARIABLE		42.935	86,21	43.563	81,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		42.935	86,21	43.563	81,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		47.455	95,28	52.341	98,02

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: 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
LIBRA ESTERLINA	V/ Plazo	8.530	inversión
Total subyacente tipo de cambio		8.530	
TOTAL OBLIGACIONES		8.530	

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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

En este periodo se han realizado las siguientes operaciones vinculadas compra/venta de:

Renta Variable Nacional: 11,17 euros

Divisa: 54.080.595,16 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

No existe anexo explicativo del informe periódico.