

ABANDO EQUITIES, FI

Nº Registro CNMV: 4013

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BANKINTER **Rating Depositorio:** Baa1(MOODYS)

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

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

Dirección

C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID

Correo Electrónicoinfo@duxinversores.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: 14/05/2008

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: ABANDO EQUITIES FI invierte sin predeterminación en cuanto a porcentajes en renta fija, renta variable, depósitos, instrumentos del mercado monetario y divisas aunque la tendencia será centrarse estructural y mayoritariamente en renta variable de países miembros de la OCDE. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en ABANDO a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,09
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 Participaciones	392.495,96	475.845,38
Nº de Partícipes	139	155
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.544	11,5778
2015	6.128	12,8782
2014	6.458	12,3823
2013	5.345	11,6582

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	0,62		0,62	0,62		0,62	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,06			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	-10,10	-3,87	-6,48	4,95	-7,92	4,00	6,21	17,17	-12,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,52	24-06-2016	-5,52	24-06-2016	-3,42	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,70	13-04-2016	2,19	15-02-2016	2,43	05-10-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,39	16,57	18,26	12,56	17,83	13,40	9,59	6,03	12,29
Ibex-35	32,87	35,15	30,63	20,31	26,19	21,61	18,45	18,66	27,83
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,46	0,46	0,35	0,18	0,27	0,38	1,53	1,95
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,49	6,49	6,19	5,62	5,48	5,62	5,22	-5,27	-6,54

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

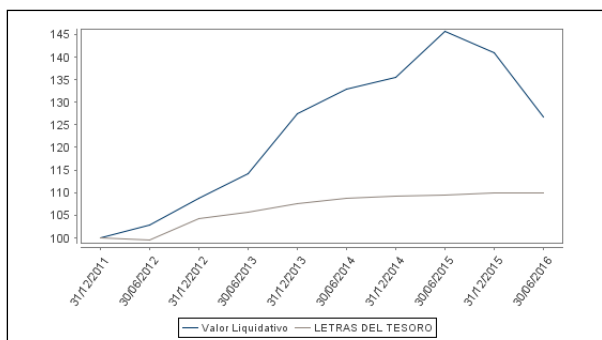
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,36	0,36	0,36	1,44	0,89	0,69	0,65

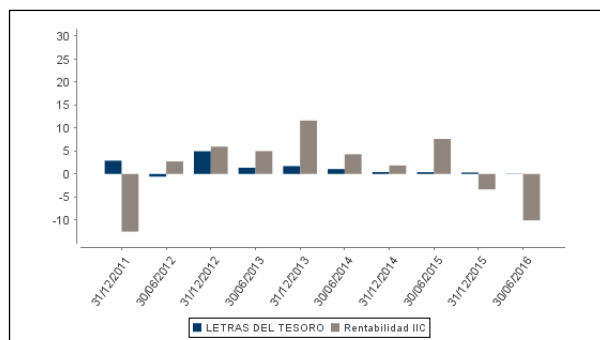
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	18.820	214	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	36.145	300	-4
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	8.013	189	-9
Renta Variable Internacional	15.406	165	-6
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	30.084	434	-5
Total fondos	108.468	1.302	-4,26

*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 período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.791	83,43	5.641	92,05
* Cartera interior	2.086	45,91	2.736	44,65
* Cartera exterior	1.701	37,43	2.889	47,14
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,09	16	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	761	16,75	472	7,70

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-8	-0,18	16	0,26
TOTAL PATRIMONIO	4.544	100,00 %	6.128	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)	6.128	6.241	6.128	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,95	1,61	-17,95	-1.102,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,78	-3,45	-10,78	-28,77
(+) Rendimientos de gestión	-9,96	-2,69	-9,96	-227,79
+ Intereses	0,12	0,17	0,12	-32,48
+ Dividendos	1,47	0,61	1,47	116,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,03	-0,01	-69,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-10,98	-3,55	-10,98	177,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	0,01	0,03	189,27
± 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	-0,59	0,10	-0,59	-608,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,76	-0,82	199,02
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	-11,30
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	-11,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-0,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	36,28
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,03	-0,10	186,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.544	6.128	4.544	

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

3. Inversiones financieras

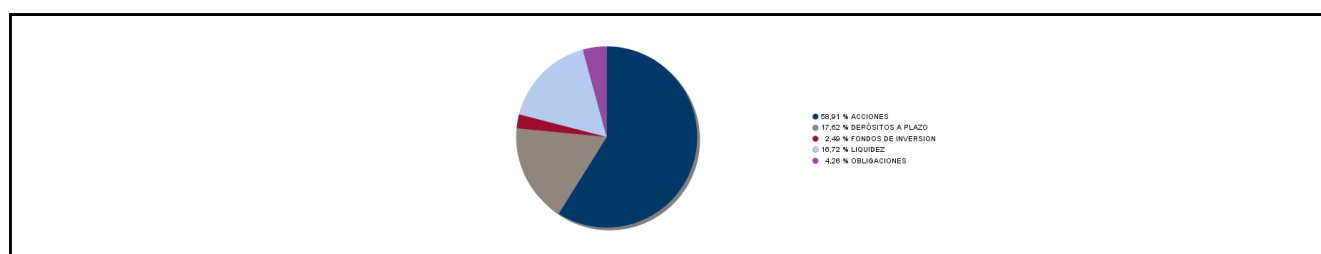
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	192	4,23	191	3,11
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	99	1,62
TOTAL RENTA FIJA	192	4,23	290	4,72
TOTAL RV COTIZADA	1.094	24,07	1.646	26,86
TOTAL RENTA VARIABLE	1.094	24,07	1.646	26,86
TOTAL DEPÓSITOS	800	17,60	800	13,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.086	45,90	2.736	44,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	202	3,29
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	202	3,29
TOTAL RV COTIZADA	1.701	37,43	2.687	43,85
TOTAL RENTA VARIABLE	1.701	37,43	2.687	43,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.701	37,43	2.889	47,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.787	83,33	5.624	91,78

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 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

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Altegui Gestión AV, S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo. Influencia sobre el comportamiento de la IIC. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto. El presente año se inició con un desplome de los mercados de renta variable, arrastrados por el temor a una recaída en recesión de la economía global, como consecuencia de la desaceleración y reajuste de la economía china, el desplome de las commodities y en particular del petróleo, y los débiles datos macro de economías avanzadas como la estadounidense y la japonesa. Tras lograr recuperarse prácticamente de las fuertes pérdidas de enero-febrero, las bolsas europeas han vuelto a sufrir fuertes caídas que al cierre del primer semestre han llevado las cotizaciones a la parte baja del rango de primeros de año. La razón principal de estas caídas ha sido el sorpresivo resultado del referéndum celebrado en el Reino Unido el 23 de junio para desanexionarse de la Unión Europea. La victoria de los partidarios del Brexit abre un periodo prolongado de incertidumbre que tendrá consecuencias económicas muy negativas, principalmente para el Reino Unido, aunque también (en menor medida) para la Unión Europea. La profundidad de los efectos económicos dependerá del grado de incertidumbre política que se genere, división política & social en R.U. y riesgo de contagio a otros países, como Francia y Holanda, donde partidos antieuropeístas están ganando presencia. La fortaleza de la demanda interna en la Eurozona hacía prever un crecimiento del 1,6% para este y el próximo año, a pesar de la debilidad del entorno global. Los esfuerzos del BCE para mejorar las condiciones de acceso a la financiación por parte de las empresas están dando sus frutos. El Plan de Inversiones para Europa, conocido como Plan Juncker, debería tener también un impacto positivo. Tras el referéndum británico resulta más difícil estimar previsiones de crecimiento, puesto que son posibles distintos escenarios. El escenario más probable es que el Brexit podría restar cerca de 0,5 p.p. al crecimiento de los dos próximos años, situándolo en el 1,4% en 2016 y en el 1,3% en 2017. En un escenario más pesimista, si las dudas se apoderan de los mercados y se teme por la desintegración de la Unión Europea y de la Zona Euro, esta economía podría incluso registrar tasas de crecimiento negativas. La forma más sencilla de evitar las dudas sobre el proyecto común sería aprovechar la ocasión para proclamar la intención de avanzar aún más en la integración. Se está a la espera de que el Reino Unido solicite formalmente su salida de la Unión Europea. Después tendrán que iniciarse unas negociaciones, que a priori se

estiman bastante difíciles, para establecer el nuevo marco de relaciones entre los dos. La economía española ha mantenido durante el primer trimestre de este año el ritmo de crecimiento económico del segundo semestre del año pasado, si bien de cara al conjunto de 2016 se espera un crecimiento más moderado. Aunque el mercado laboral ha mejorado, la tasa de paro sigue siendo muy alta, lo cual, junto con el déficit y la elevada deuda pública española, continúan siendo los principales problemas de nuestra economía. Las dificultades para formar gobierno constituyen también un problema añadido. En un entorno de crecimientos moderados a nivel global, la economía de EEUU, que cerró 2015 con un sólido crecimiento del 2,4%, ha tenido un arranque de 2016 complicado por las incertidumbres en el panorama internacional, aunque se espera que el crecimiento repunte y se pueda cerrar el año en niveles del 1,8%. La política de inversiones de la gestora se ha caracterizado, durante el primer semestre de 2016, por una ligera reducción del nivel de riesgo de las carteras, tras los aumentos de la última parte de 2015, así como un mantenimiento posterior de un nivel medio de riesgo en renta variable. A pesar de los riesgos, y dados los niveles de valoración, pensamos que las caídas pueden ser aprovechadas para incrementar riesgo moderadamente. Desde un punto de vista geográfico, continuamos preponderando la inversión en Europa frente a otras zonas, dado el diferencial de valoración a su favor y la política monetaria desarrollada por el Banco Central Europeo. Desde un punto de vista sectorial, el sector de consumo básico continúa sobreponderado y hemos tomado posiciones en eléctricas americanas, entendiendo que dados los niveles de rentabilidad de la deuda americana frente a otros países desarrollados (Alemania, Japón, etc.), el sector debería seguir siendo atractivo por su dividendo y correlación histórica con la deuda. En el resto de sectores, mantenemos un sesgo más ?bottom-up?, esto es, enfocado a la selección de compañías en virtud de sus méritos individuales más que a su pertenencia a determinado sector. En este contexto, el patrimonio del fondo al 30.06.16 ascendía a 4.544.254,27 euros (al 31.12.15, 6.128.026,26 euros) y el número de partícipes a dicha fecha a 139 (siendo 155 a 31.12.15). La rentabilidad del fondo en el período es del -10,10%. Los gastos del periodo ascienden al 1,44% anual sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 0,06% en el periodo. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 0,92% y ?9,47%.b) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Este fondo tiene invertido su patrimonio en renta variable, principalmente en acciones europeas, y en obligaciones corporativas. La liquidez se mantiene en cuenta corriente a la vista, depósitos y también en repos de Deuda Pública. En el periodo se ha operado principalmente en los mercados europeos de renta variable. La inversión en cartera interior ha permanecido estable, disminuyendo la inversión exterior. En el mercado interior han vencido las obligaciones corporativas que había en cartera, mientras que en el mercado exterior ha disminuido la inversión en renta variable. Los resultados del fondo en el periodo se han visto arrastrados por el comportamiento negativo de la renta variable. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. No se ha operado con derivados en el periodo. c) Riesgo asumido por el fondo. La volatilidad del fondo es inferior a la del periodo anterior y como es lógico, la volatilidad de activos de riesgo menor como las Letras del Tesoro a 1 año es significativamente menor que la del fondo. El VAR del fondo ha sido durante todo el periodo inferior al VAR máximo establecido para el mismo. d) Información de los riesgos que pueden surgir por la realización de la operativa que de conformidad con la Norma 4ª de la Circular 6/2010, no haya de considerarse a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no podrá superar el patrimonio neto de la IIC. No aplica e) Resumen de las perspectivas del mercado y de la actuación previsible de Abando Equities FI en cuanto a su política de inversión. Habrá que estar muy atentos a la actuación de la UE, que podría aprovechar para fortalecer su proyecto, y al apretado calendario electoral de la UE. Los bancos centrales continuarán siendo claves. También habrá que estar muy atentos a la evolución de la economía China y de EEUU principalmente. En cuanto a Abando Equities FI, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, dentro de los límites fijados en la normativa legal y en el folleto del fondo, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106510 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 6,375 2021-04-20	EUR	192	4,23	191	3,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		192	4,23	191	3,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		192	4,23	191	3,11
ES00000120G4 - REPO BANKINTER 0,005 2016-01-04	EUR	0	0,00	99	1,62
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	99	1,62
TOTAL RENTA FIJA		192	4,23	290	4,72
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOL	EUR	188	4,13	233	3,80
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	83	1,83	136	2,22
ES0139140042 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	81	1,79	80	1,31
ES0117390411 - Acciones CEMENTOS PORTLAND	EUR	24	0,52	21	0,34
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	54	1,18	87	1,43
ES0129743318 - Acciones ELECENOR	EUR	72	1,58	82	1,34
ES0122060314 - Acciones FOCYCSA	EUR	39	0,86	36	0,59
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	44	0,97	83	1,35
ES0161560018 - Acciones INH HOTELES	EUR	76	1,66	101	1,64
ES0173093115 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	0	0,00	308	5,03
ES0105058004 - Acciones ACS	EUR	180	3,96	172	2,81
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	254	5,59	307	5,01
TOTAL RV COTIZADA		1.094	24,07	1.646	26,86
TOTAL RENTA VARIABLE		1.094	24,07	1.646	26,86
- Deposito BANCA MARCH 0,400 2016 10 30	EUR	800	17,60	800	13,05
TOTAL DEPÓSITOS		800	17,60	800	13,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.086	45,90	2.736	44,64
XS0411044653 - Obligaciones ENI SPA 5,000 2016-01-28	EUR	0	0,00	100	1,64
XS0419264063 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES SAU 5,496 201	EUR	0	0,00	101	1,65
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	202	3,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	202	3,29
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	202	3,29
IT0003261697 - Acciones AZIMUT	EUR	0	0,00	127	2,07
GB0031348658 - Acciones BARCLAYS PLC	GBP	0	0,00	93	1,51
PTBCP0AM0007 - Acciones BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	18	0,40	49	0,80
FR0000131104 - Acciones BANCO NACIONAL DE PARÍS	EUR	139	3,06	183	2,98
US1638511089 - Acciones THE CHEMOURS CO	USD	4	0,10	3	0,05
US1512908898 - Acciones CEMEX	USD	2	0,05	2	0,03
US2635341090 - Acciones DU PONT DE NEMOURS	USD	176	3,86	184	3,00
PTMEN0AES000 - Derechos MOTA ENGIL SGPS SA	EUR	0	0,00	0	0,00
PTMEN0AE0005 - Acciones MOTA ENGIL SGPS SA	EUR	10	0,22	13	0,21
CH0001752309 - Acciones GEORG FISCHER	CHF	251	5,53	219	3,57
GB00B00FHZ82 - Participaciones ETF SECURITIES	USD	113	2,50	93	1,52
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	USD	188	4,13	232	3,79
NL0000303600 - Acciones ING GROEP NV	EUR	138	3,03	187	3,05
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	143	3,15	138	2,26
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	106	2,33	113	1,85
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA - R -	CHF	174	3,82	172	2,80
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL CORPORATION PLC	GBP	0	0,00	361	5,89
GB00B1QH8P22 - Acciones SPORTS DIRECT	GBP	0	0,00	39	0,64
AT0000831706 - Acciones WIENERBERGER	EUR	100	2,19	135	2,20
IT0003540470 - Acciones YOOX SPA	EUR	0	0,00	173	2,82
JP3634600005 - Acciones TOYOTA MOTOR	JPY	88	1,94	125	2,04
JP3436100006 - Acciones SOFTBANK	JPY	51	1,11	47	0,77
TOTAL RV COTIZADA		1.701	37,43	2.687	43,85
TOTAL RENTA VARIABLE		1.701	37,43	2.687	43,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.701	37,43	2.889	47,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.787	83,33	5.624	91,78

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.