

FENDER CAPITAL SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4153

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 Moodys

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter

Avenida de Bruselas, 12

28108 - Alcobendas

Madrid

901113113

Correo Electrónico

N/D

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: 13/02/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad 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.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, 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 exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición 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. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

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 de la 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	0,58	1,40	0,58	1,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,06

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	1.595.355,00	1.492.555,00
Nº de accionistas	105,00	105,00
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	15.347	9,6198	9,0472	9,9614
2015	14.867	9,9610	9,3820	10,5945
2014				
2013				

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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,00	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-3,43	1,43	-4,78	4,09	-4,89				

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,13	0,18	0,15	0,17	0,61			

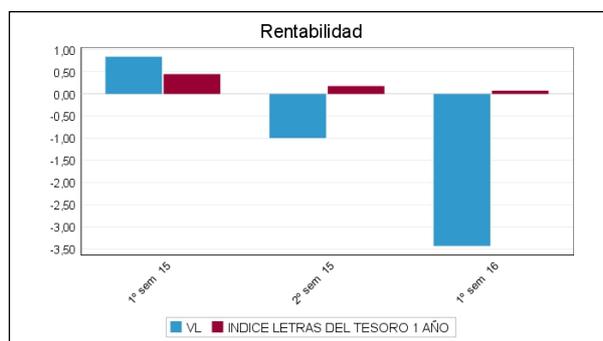
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	12.482	81,33	13.728	92,34
* Cartera interior	3.276	21,35	4.052	27,25
* Cartera exterior	9.203	59,97	9.631	64,78
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,02	45	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.778	18,10	1.075	7,23
(+/-) RESTO	87	0,57	64	0,43
TOTAL PATRIMONIO	15.347	100,00 %	14.867	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)	14.867	12.042	14.867	
± Compra/ venta de acciones (neto)	6,96	22,00	6,96	-65,44
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,64	-0,61	-3,64	546,78
(+) Rendimientos de gestión	-3,34	-0,46	-3,34	699,40
+ Intereses	0,14	0,25	0,14	-41,23
+ Dividendos	0,75	0,18	0,75	363,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,40	0,00	-100,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,63	7,73	3,63	-48,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,09	0,14	-0,09	-170,99
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,14	0,32	0,14	-53,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	-7,87	-9,82	-7,87	-12,44
± Otros resultados	-0,03	0,34	-0,03	-110,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,19	-0,33	86,73
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,09	-0,15	77,60
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,06	-0,04	-25,52
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,02	-0,05	129,67
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,02	-0,09	386,48
(+) Ingresos	0,04	0,03	0,04	14,52
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,03	0,04	13,76
+ 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)	15.347	14.867	15.347	

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

3. Inversiones financieras

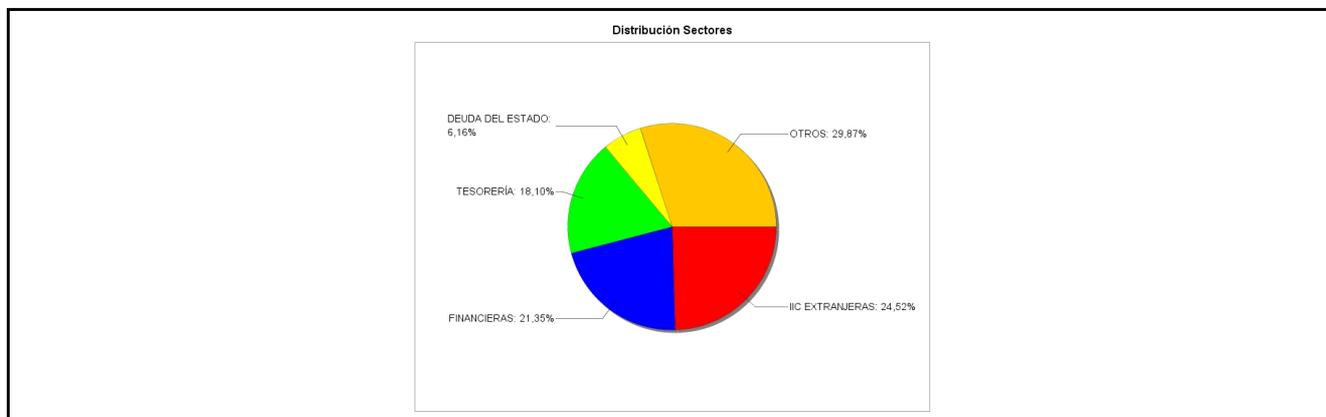
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.773	11,56	2.265	15,24
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	1.773	11,56	2.265	15,24
TOTAL RV COTIZADA	552	3,59	271	1,81
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	552	3,59	271	1,81
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	951	6,20	1.516	10,22
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.276	21,35	4.052	27,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.279	14,85	2.222	14,94
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	2.279	14,85	2.222	14,94
TOTAL RV COTIZADA	3.098	20,16	3.950	26,56
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	3.098	20,16	3.950	26,56
TOTAL IIC	3.763	24,52	3.450	23,20
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.140	59,53	9.622	64,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.416	80,88	13.674	91,97

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
INDICE EUROSTOXX 50	C/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 3050 JUL16	28	Inversión
Total subyacente renta variable		28	
TOTAL DERECHOS		28	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DOLAR USA	V/ FUTURO EURO DOLAR SEP16	1.670	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1670	
TOTAL OBLIGACIONES		1670	

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

<p>a) En esta SICAV se da la existencia de un accionista cuyo volumen de inversión representa más de un 20% del patrimonio total de la sociedad.</p> <p>c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.</p> <p>Operaciones Vinculadas:</p> <p>g) Durante el semestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la</p>
--

sociedad, en concepto de comisión de depositaria, cuya cuantía se detalla en el cuadro de Estado de variación patrimonial de este informe, así como otros gastos por liquidación e intermediación de valores.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración cuenta corriente, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados en el primer semestre de 2016

El primer semestre de 2016 ha sido muy convulso en los mercados financieros, particularmente durante el mes de junio, a raíz del referéndum de Gran Bretaña sobre su permanencia en la Unión Europea.

El año comenzó con fuertes caídas de bolsas provocadas por los miedos a la economía china y su posible contagio al resto del mundo, llevando a las bolsas a caer entre un 10% y un 20% en los principales índices hasta mediados de febrero. Tras las recuperaciones de la primavera, el miedo a un resultado adverso en el referéndum británico (como finalmente ocurrió) llevó a las bolsas a fuertes caídas sobre todo en Europa.

El débil crecimiento económico de la zona Euro condujo al BCE a incrementar los estímulos monetarios sobre la economía. En el mes de marzo decidió bajar algo más los tipos oficiales (de 0,05% a 0%), el tipo de descuento para depósitos bancarios (de -0,30% a -0,40%) e incrementar las compras de bonos gubernamentales y corporativos (desde 60.000 millones al mes hasta 80.000 millones al mes), dando un soporte muy relevante a los activos de renta fija.

Por el lado de Estados Unidos, la recuperación económica ha tenido un cierto parón durante algunos meses de 2016, con un crecimiento del primer trimestre del entorno del 1% anualizado, lo que ha llevado a la Reserva Federal a posponer las subidas de tipos para la segunda parte del año.

En el primer semestre del año las bolsas europeas registraron fuertes caídas, del 14,5% para el Ibex, del 12,3% para el Eurostoxx 50. La bolsa japonesa también registró grandes pérdidas (-18,2% para el Nikkei), mientras que la bolsa de Estados Unidos cerró el semestre en positivo (+2,7% para el SP 500). Entre las bolsa de los países emergentes destacó en positivo la de Brasil (+18,9% del BOVESPA en moneda local, pero prácticamente nada en euros por la depreciación de su moneda) tras las fuertes caídas de 2015, mientras que la de China sufrió las mayores caídas (-15,5% para el índice

CSI 300).

Por sectores en la bolsa europea destacaron en positivo las empresas mineras (+21,5%) y petroleras (+8,4%), las únicas que cierran en positivo el semestre. En el lado negativo las mayores pérdidas fueron para los bancos (-34,5%) aseguradoras (-27,2%), seguidas por sectores cíclicos como fabricantes de coches (-26,2%) y hoteles y aerolíneas (-19,7%).

Por el contrario, los activos de renta fija volvieron a registrar importantes revalorizaciones durante el semestre tanto en Europa como en Estados Unidos y tanto en bonos de gobiernos como en corporativos. La TIR del bono español a 10 años mejora desde 1,71% a cierre de 2015 hasta 1,20%; el bono alemán mejora desde 0,63% a -0,13% y la del de Estados Unidos desde 2,27% a 1,47%. De forma similar mejoran los bonos corporativos tanto los de buena calidad como los de alto riesgo.

En los mercados de divisas, el euro se fortaleció algo frente al dólar (+1,9%), y mucho más (+13,2%) frente a la libra esterlina por el miedo al Brexit). Sin embargo, el euro cayó frente al yen (-12,5%) mientras que se mantuvo estable frente al franco suizo (-0,5%).

En los mercados de materias primas destaca la mejora de los precios de forma generalizada, sobre todo a partir del mes de febrero. Destaca el petróleo (+30-35% según la referencia), también el oro se apreció de forma significativa volviendo a actuar como activo refugio (+24%).

Actividad Semestral

Durante este semestre, la sociedad gestora ha seguido para esta sociedad una estrategia de inversión acorde con la política de inversión definida en su folleto, las directrices de inversión fijadas periódicamente con los representantes de la sociedad y la situación que han presentado los mercados en este semestre.

Así, como resultado de esta estrategia la sociedad ha obtenido en el semestre la rentabilidad que aparece en el apartado

2.2 de este informe, reflejándose en el cuadro 2.4 la aportación a los resultados que ha tenido cada uno de los diferentes tipos de activos en los que ha invertido la sociedad, los cuales se informan de forma desglosada en los apartados 3.1 y 3.3 relativos a la composición de la cartera de inversiones financiera, tanto de contado como de derivados de la sociedad, respectivamente.

La sociedad ha realizado durante el semestre operaciones de compraventa sobre instrumentos financieros derivados. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del 0,14% sobre el patrimonio medio de la sociedad en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento de la sociedad correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 21,89%. Durante este semestre, la inversión en instrumentos financieros derivados se ha realizado con la finalidad tanto de cobertura como de inversión con el objetivo de obtener una gestión más eficaz de la cartera.

La reciente votación en el Reino Unido para abandonar la Unión Europea ha supuesto un duro revés tanto para el crecimiento económico como para las bolsas, pero también para el futuro político de la propia Unión. Respecto al impacto económico inmediato, parece que el más evidente será una desaceleración de la economía inglesa, con las empresas (tanto inglesas como extranjeras) posponiendo decisiones de inversión en el Reino Unido hasta que se clarifique la nueva relación con la UE, algo que puede llevar bastante tiempo.

Respecto al impacto económico sobre otras zonas del mundo, el mayor será claramente sobre la zona euro, seguido a distancia por los EEUU y los países emergentes. A lo largo del semestre iremos evaluando los efectos sobre las variables de las economías y su reflejo en los mercados.

La libra ha sido la gran perjudicada por esta decisión, acumulando fuertes caídas en los días posteriores a la votación. El alto déficit exterior del Reino Unido y la incertidumbre regulatoria hacen más difícil la financiación, de ahí la reacción. El euro también se debilitó algo, pero sobre todo frente a franco suizo y yen, mientras que el movimiento frente al dólar fue más moderado, seguramente porque este nuevo escenario da más posibilidades a que la Reserva Federal de EEUU posponga las subidas de tipos hacia finales de año, o incluso a 2017.

Además, El Banco de Inglaterra ha prometido más medidas de política monetaria en los próximos meses y el Banco Central Europeo también podría incrementar sus actuaciones. Todo esto supone un soporte muy fuerte sobre los activos de renta fija de mejor calidad, pero también tiene efectos indirectos sobre los no tan buenos, derivado de la escasez de activos de bajo riesgo en el mercado.

Así, la estrategia de inversión de la SICAV para este nuevo periodo se moverá siguiendo las directrices de inversión fijadas periódicamente con los representantes de la sociedad y estas líneas de actuación, tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función del comportamiento final que muestren los mercados y la evolución del contexto macroeconómico.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000127G9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	0	0,00	466	3,13
XS0895794658 - BONO ESTADO ESPAÑOL 4,00 2018-03-06	USD	479	3,12	485	3,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		479	3,12	951	6,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213307004 - BONO BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	190	1,24	199	1,34
ES0313307003 - BONO BANKIA SAU 3,50 2019-01-17	EUR	431	2,81	422	2,84
XS0294794705 - BONO I.C.O. 5,00 2017-04-10	USD	0	0,00	235	1,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		621	4,05	856	5,76
XS1422930054 - PAGARE REPSOL YPF, S.A. 2,13 2017-05-24	USD	442	2,88	0	0,00
XS1327551914 - PAGARE REPSOL YPF, S.A. 1,11 2016-05-26	USD	0	0,00	457	3,08
XS0294794705 - BONO I.C.O. 5,00 2017-04-10	USD	231	1,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		673	4,39	457	3,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.773	11,56	2.265	15,24
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		1.773	11,56	2.265	15,24
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	90	0,59	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES IBERIA	EUR	65	0,42	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	11	0,07	50	0,33
ES0115056139 - ACCIONES BME	EUR	7	0,05	9	0,06
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	0	0,00	67	0,45
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	61	0,40	70	0,47
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	200	1,30	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL, S.A.	EUR	117	0,76	45	0,30
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	0	0,00	30	0,20
TOTAL RV COTIZADA		552	3,59	271	1,81
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		552	3,59	271	1,81
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,40 2016-12-30	EUR	120	0,78	120	0,81
- DEPOSITOS BANCO POPULAR ESPAÑO 0,50 2016-11-25	EUR	200	1,30	200	1,35
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,15 2016-07-22	USD	315	2,06	322	2,17
- DEPOSITOS BANKIA SAU 1,00 2016-07-22	USD	315	2,06	322	2,17
- DEPOSITOS BKT 0,75 2016-06-10	USD	0	0,00	368	2,48
- DEPOSITOS BSCH 0,77 2016-04-25	USD	0	0,00	184	1,24
TOTAL DEPÓSITOS		951	6,20	1.516	10,22
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.276	21,35	4.052	27,27
US06051GEX34 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,60 2019-01-15	USD	277	1,81	278	1,87
IT0005090318 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,50 2025-06-01	EUR	466	3,04	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		743	4,85	278	1,87
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1334225361 - BONO REPSOL INTL FINANCE 1,86 2020-12-16	EUR	0	0,00	99	0,67
XS0557252417 - BONO RABOBANK NEDERLAND 3,75 2020-11-09	EUR	131	0,85	128	0,86
US713448CS53 - BONO PEPSICO INC 1,85 2020-04-30	USD	274	1,78	274	1,84
US00287YAN94 - BONO ABBVIE INC 1,80 2018-05-14	USD	272	1,77	275	1,85
USU07264AD38 - BONO BAYER 2,38 2019-10-08	USD	186	1,21	185	1,25
USG4721SAQ42 - BONO IBERDROLA FINANCE LT 5,00 2019-09-11	USD	204	1,33	203	1,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.067	6,94	1.164	7,83
XS0292269544 - BONO HBOS PLC 0,44 2017-03-21	EUR	200	1,30	200	1,34
US865622BU72 - BONO SUMITOMO BANK 1,38 2018-07-23	USD	270	1,76	276	1,85
XS0993306603 - BONO BANCO POPULAR ESPAÑO 2,88 2016-05-19	EUR	0	0,00	305	2,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		469	3,06	781	5,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.279	14,85	2.222	14,94
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		2.279	14,85	2.222	14,94
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB-B SHS	SEK	0	0,00	109	0,73
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	93	0,60	193	1,30
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	159	1,04	128	0,86
IT0003153415 - ACCIONES SNAM RETE GAS	EUR	0	0,00	9	0,06
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE	EUR	119	0,77	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS, A.G.	CHF	0	0,00	95	0,64
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	189	1,23	180	1,21
FR0000124711 - ACCIONES UNIBAIL	EUR	39	0,25	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	60	0,39	79	0,53
DE000A1J5RX9 - ACCIONES TELEFONICA DEUTS HO	EUR	8	0,05	10	0,07
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	140	0,91	154	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAND HOLDING	EUR	0	0,00	202	1,36
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY S.A.	EUR	67	0,43	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	26	0,17	129	0,87
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS	EUR	0	0,00	152	1,02
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	64	0,42	0	0,00
IT0003506190 - ACCIONES AUTOSTRADA SPA	EUR	64	0,42	63	0,42
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	0	0,00	64	0,43
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	97	0,63	10	0,07
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	0	0,00	9	0,06
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	0	0,00	9	0,06
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	75	0,49	82	0,55
IT0003132476 - ACCIONES ENI, S.P.A.	EUR	0	0,00	144	0,97
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	10	0,06	64	0,43
NL0000303600 - ACCIONES ING GROEP	EUR	146	0,95	181	1,22
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	0	0,00	177	1,19
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	0	0,00	42	0,28
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	159	1,03	150	1,01
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	0	0,00	187	1,26
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	171	1,11	165	1,11
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	0	0,00	116	0,78
IT0000072618 - ACCIONES INTESA BCI S.P.A.	EUR	0	0,00	137	0,92
NL0000009827 - ACCIONES DSM	EUR	6	0,04	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	121	0,79	163	1,09
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	109	0,71	0	0,00
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER NV-CVA	EUR	179	1,17	132	0,89
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	94	0,61	171	1,15
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	260	1,70	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	154	1,00	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	90	0,59	17	0,11
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELECTRONICS	EUR	0	0,00	218	1,46
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	197	1,28	0	0,00
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	117	0,76	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	0	0,00	143	0,96
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	0	0,00	68	0,46
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK A/S	DKK	86	0,56	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.098	20,16	3.950	26,56
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		3.098	20,16	3.950	26,56
LU0458495545 - PARTICIPACIONES MASSACH FIN SERVICES	USD	459	2,99	0	0,00
IE00B51H7M53 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	USD	564	3,67	561	3,78
LU0151324422 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	498	3,25	0	0,00
LU0997586432 - PARTICIPACIONES FIL INVESTMENT MANAG	USD	136	0,89	154	1,03
LU1075211869 - PARTICIPACIONES INVESCO ASSET MANAGE	USD	0	0,00	554	3,72
LU1046547540 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	USD	545	3,55	558	3,75
LU0726357444 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGE	EUR	79	0,52	77	0,52
LU0251131958 - PARTICIPACIONES FIL LIMITED	USD	681	4,44	689	4,63
LU0211118053 - PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	USD	85	0,55	84	0,57
US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	716	4,66	773	5,20
TOTAL IIC		3.763	24,52	3.450	23,20
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.140	59,53	9.622	64,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.416	80,88	13.674	91,97

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.