

OPORTUNIDAD BURSÁTIL, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 79

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:** DELOITTE SL**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 30/01/1997

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

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a 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 contizados, que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,90	0,95	0,90	2,17

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
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 acciones en circulación	746.526,00	795.903,00
Nº de accionistas	292,00	321,00
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	14.334	19,2011	17,2065	21,1824
2015	16.858	21,1808	20,2109	24,5454
2014	17.076	20,5883	19,5166	22,5477
2013	8.523	19,7353	14,8392	19,7375

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	0,63	0,00	0,63	0,63	0,00	0,63	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,07			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

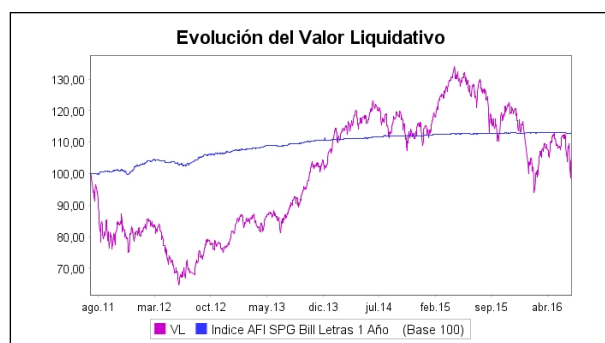
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
-9,35	-3,10	-6,45	3,23	-9,98	2,88	4,32	32,99	

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)	0,76	0,44	0,32	0,44	0,44	1,73	1,76	1,85	1,80

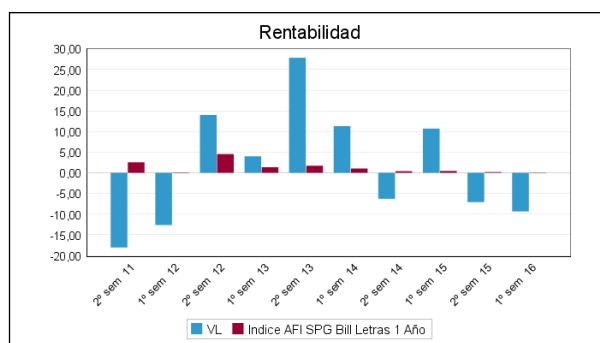
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.899	96,97	16.522	98,01
* Cartera interior	13.899	96,97	16.397	97,27
* Cartera exterior	0	0,00	125	0,74
* 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)	332	2,32	334	1,98
(+/-) RESTO	103	0,72	2	0,01
TOTAL PATRIMONIO	14.334	100,00 %	16.858	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.858	18.608	16.858	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-6,28	-2,50	-6,28	111,73
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,58	-7,37	-10,58	21,25
(+) Rendimientos de gestión	-9,83	-7,31	-9,83	13,52
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	1,24	0,95	1,24	9,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-11,06	-8,26	-11,06	13,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,06	-0,76	926,43
- Comisión de sociedad gestora	-0,63	-0,01	-0,63	4.186,39
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-16,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	-6,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,02
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,07	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.334	16.858	14.334	

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

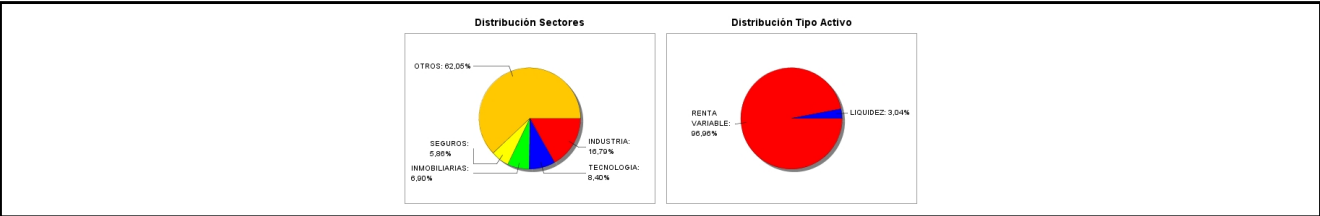
3. Inversiones financieras

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	13.899	96,96	16.397	97,26
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	13.899	96,96	16.397	97,26
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	13.899	96,96	16.397	97,26
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	0	0,00	125	0,74
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	0	0,00	125	0,74
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	125	0,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.899	96,96	16.522	98,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

h) Otras operaciones vinculadas:

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

Primera mitad de año intensa, con dos protagonistas destacados: crudo y Brexit. El petróleo estuvo en la base de la extrema aversión al riesgo vivida hasta mediados de febrero, con fuertes caídas de la materia prima por la creciente oferta y extensión del impacto negativo al mercado corporativo, desde energéticas a financieras. Tras cierta estabilización, a finales de junio tuvimos la sorpresa negativa del voto favorable a la salida de Reino Unido de la UE, abriendo un tiempo de incertidumbre, particularmente para Europa.

Tras un primer trimestre en el que las sorpresas macro en buena parte del mundo decepcionaron, los últimos meses ofrecen una lectura más optimista, con encuestas al alza entre los desarrollados. El lado de los consumidores es el que cuenta con mejores perspectivas (ventas al alza, avances en empleo,), mientras que la debilidad desde el frente industrial

tanto en EE UU como en Europa sigue siendo objeto de preocupación entre los bancos centrales. En cuanto a los precios, tasas generales que siguen en niveles bajos, con subyacentes que empiezan a repuntar y expectativas de precios en mínimos en Europa y no muy alejados en EE UU. En este entorno, de crecimientos limitados y precios más que controlados, los bancos centrales siguen actuando con prudencia, con más de la esperada a primeros de año. Así la FED ha rebajado en varias ocasiones las subidas de tipos previstas para 2016, mientras que el BCE ha lanzado un nuevo programa de compra de deuda corporativa, que se suma al anterior de bonos gubernamentales.

Entre los activos de renta variable, los emergentes baten a los desarrollados: junto a la recuperación de las materias primas, y lo comentado para Brasil y China, se ha visto apoyados además por una Reserva Federal cauta, que recortó las estimaciones de tipos al alza. Dentro de los desarrollados fortaleza del mercado americano, con un S&P 500 en máximos, frente a unos mercados europeos donde las pérdidas se imponen, con caídas concentradas en los periféricos y en el sector financiero, y unos índices japoneses en negativo afectados por la fortaleza del yen, activo refugio en este 2016. Otro de los activos beneficiados por la incertidumbre ha sido el oro, con más de un 20% de subida en el año.

Comportamiento sectorial heterogéneo con materiales básicos, en plena reestructuración y apoyados por una vertical revisión al alza de las estimaciones de beneficios, y energéticas, favorecidas por la subida del crudo, entre los de mejor evolución. Claro contraste con las fuertes caídas entre bancos y financieras, afectados por los tipos negativos en Europa, el Brexit y pese a las mayores medidas de estímulo del BCE.

A cierre del semestre la rentabilidad de la Letra española a un año está en terreno negativo, en el entorno del -0,2% habiéndose revalorizado un 0,05% lo que llevamos de año.

Comentario de gestión

La SICAV ha disminuido su patrimonio un 14,97% y sus accionistas han disminuido en el 9,03% durante el periodo. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -9,35% y ha soportado unos gastos de 0,76% sobre el patrimonio medio.

A lo largo del periodo se ha seguido realizando una gestión muy activa, no con el nivel de riesgo en sí pero si en cuanto a posiciones en las compañías. Se ha subido la posición a compañías con alta rentabilidad por dividendo, aprovechando el nivel de precios actual, esta estrategia proporciona a los accionistas de la cartera flujos con la rentabilidad real más alta de los últimos 10 años. Otra de las apuestas es por el segmento de medianas compañías, como demuestra sus tres primeras posiciones en Indra, Gamesa o Merlin Properties.

Se termina con una liquidez inferior al 4% tras las caídas del mes de Febrero y Junio se ha aprovechado para incrementar la posición invertida, ya que pensamos que el 2016 sigue siendo un año positivo para la renta variable española.

Se sigue apostando por una cartera de menos de 50 valores, si bien las diez primeras posiciones supone más del 40% de la inversión, lo que hace que las apuestas de largo plazo sigan concentradas en torno a ocho valores.

En cuanto a la operativa de derivados no se ha realizado ninguna durante el periodo ni por cobertura ni con finalidad de inversión.

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

En el apartado de inversión en otras IIC, la gestora utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Aunque su política de inversión le permitiría tener invertido hasta el 10% en otras IIC, al final del periodo esta SICAV no tiene ninguna posición en fondos de inversión de terceros.

La IIC no posee ni estructurados ni activos en litigio en cartera. No hay activos que se engloben dentro del artículo 48 1.j del RD 1082/2012.

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

La rentabilidad a final del periodo ha sido de -9,35% con una volatilidad por debajo del 21%.

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

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
ES0632105955 - DERECHOS ACERINOX	EUR	16	0,11	0	0,00
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	137	0,96	0	0,00
ES0171996095 - ACCIONES Grífol	EUR	482	3,36	0	0,00
ES0634950909 - DERECHOS FAES	EUR	0	0,00	9	0,06
ES0105097002 - ACCIONES Think Smart, S.A.	EUR	28	0,19	29	0,17
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	113	0,79	133	0,79
ES0105058004 - ACCIONES Saeta Yield SA	EUR	341	2,38	404	2,39
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	83	0,58	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	407	2,84	172	1,02
ES0105043006 - ACCIONES Naturhouse Health, S	EUR	184	1,28	181	1,08
ES0105019006 - ACCIONES Hispania Activos Inm	EUR	220	1,54	0	0,00
ES0116162068 - ACCIONES Accs. Carbuers Europ	EUR	37	0,26	55	0,33
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	482	3,36	376	2,23
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	518	3,61	144	0,86
ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta	EUR	81	0,56	0	0,00
ES0184696013 - ACCIONES Masmovil ibercom	EUR	106	0,74	139	0,82
ES0168675009 - ACCIONES Liberbank	EUR	0	0,00	717	4,25
BG1100025128 - ACCIONES EBIOS Energy	EUR	39	0,27	41	0,24
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA (Cajamadrid)	EUR	0	0,00	295	1,75
ES0109659013 - ACCIONES AB-Biotics SA	EUR	46	0,32	59	0,35
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	216	1,51	128	0,76
ES0171996004 - ACCIONES Grífol	EUR	0	0,00	859	5,09
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	520	3,63	517	3,07
ES0139140042 - ACCIONES INM. COLONIAL	EUR	391	2,72	257	1,52
ES0112320009 - ACCIONES Catenon, S.A.	EUR	43	0,30	46	0,27
IT0004618465 - ACCIONES Enel Green Power Spa	EUR	0	0,00	173	1,02
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	177	1,23	331	1,96
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	150	1,05	0	0,00
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR	EUR	94	0,65	149	0,88
LU0323134006 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	224	1,57	0	0,00
ES0180850416 - ACCIONES Tubos Reunidos	EUR	46	0,32	35	0,21
ES0162600417 - ACCIONES Duro Felguera	EUR	90	0,63	345	2,05
ES0147582B12 - ACCIONES Tecnocom (Telec. y E	EUR	65	0,46	43	0,26
ES0157097017 - ACCIONES Accs. Laboratorios A	EUR	369	2,57	373	2,21
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	519	3,62	559	3,31
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	263	1,83	590	3,50
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	322	2,24	877	5,20
ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión	EUR	244	1,70	98	0,58
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	348	2,42	578	3,43
ES0152503035 - ACCIONES GestevisiónTelecinco	EUR	201	1,40	502	2,97
ES0143416115 - ACCIONES Gamesa	EUR	681	4,75	158	0,94
ES0111845014 - ACCIONES Aberis Infraestruct	EUR	0	0,00	245	1,45
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	71	0,50	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	318	2,22	201	1,19
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	382	2,67	312	1,85
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	268	1,87	182	1,08
ES0118594417 - ACCIONES Indra	EUR	589	4,11	537	3,19
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	78	0,54	0	0,00
ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gestión	EUR	287	2,00	283	1,68
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	186	1,30	307	1,82
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA	EUR	358	2,49	566	3,36
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	319	2,23	737	4,37
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	213	1,26
ES0117160111 - ACCIONES C.F.ALBA	EUR	213	1,49	294	1,74
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	137	0,96	456	2,70
ES0168561019 - ACCIONES Papeles y Cartones	EUR	465	3,24	515	3,06
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	296	2,06	220	1,31
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	274	1,91	237	1,41
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	374	2,61	239	1,42
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	0	0,00	315	1,87
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	305	2,13	131	0,78
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	161	1,12	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0161560018 - ACCIONES NH Hoteles	EUR	265	1,85	554	3,29
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	75	0,52	315	1,87
ES0121975017 - ACCIONES C.A.F.	EUR	199	1,39	166	0,99
TOTAL RV COTIZADA		13.899	96,96	16.397	97,26
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		13.899	96,96	16.397	97,26
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		13.899	96,96	16.397	97,26
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
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	0	0,00	125	0,74
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	125	0,74
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		0	0,00	125	0,74
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	125	0,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.899	96,96	16.522	98,00

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.