CAPITAL AT WORK DYNAMIC SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2858

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) DEGROOF PETERCAM SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (S&P)

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

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

Dirección
Diagonal, 464
08006 - Barcelona
934458580

Correo Electrónico
dgp@degroofpetercam.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: 05/09/2003

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: 5 en una escala del 1 a 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general
Política de inversión: La Gestora invertirá para la SICAV, directa e indirectamente, en activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros y sin limitaciones respecto la distribución de activos por tipo de emisor, rating, nivel de capitalización, duración, sector económico, países y mercados. La sociedad no tiene establecido ningún índice de referencia.

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	2017	2016

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,32	0,50	2,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	-0,16	-0,29	-0,04

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	725.709,00	848.573,00
Nº de accionistas	134,00	147,00
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	12.256	16,8879	16,0039	16,8879
2016	13.581	16,0046	14,4613	16,5236
2015	16.126	16,5259	15,9099	18,5331
2014	8.627	16,3968	14,8326	16,4457

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	0,39	0,00	0,39	0,39	0,00	0,39	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

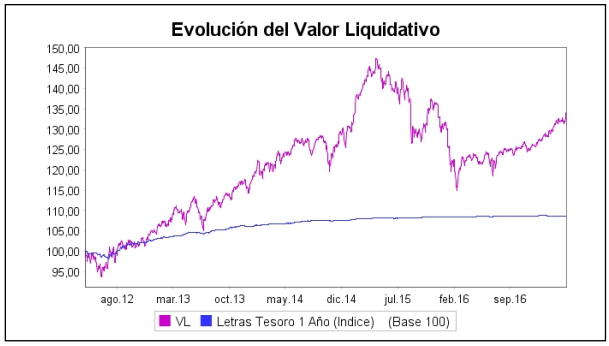
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
5,52	5,52	1,62	3,29	-1,71	-3,15	0,79	9,86	9,21

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,45	0,49	0,46	0,45	1,84	1,90	1,92	2,11

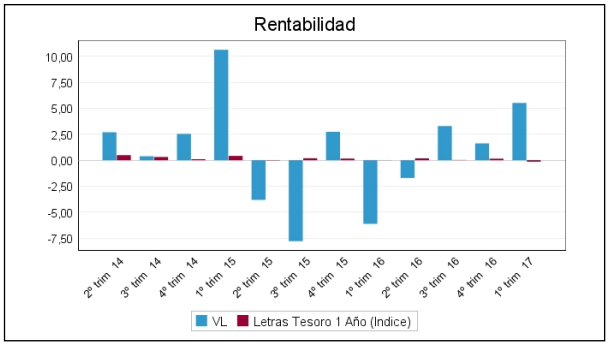
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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	10.532	85,93	12.202	89,85
* Cartera interior	2.689	21,94	2.308	16,99
* Cartera exterior	7.834	63,92	9.878	72,73
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,07	16	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.618	13,20	1.208	8,89
(+/-) RESTO	106	0,86	171	1,26
TOTAL PATRIMONIO	12.256	100,00 %	13.581	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)	13.581	16.644	13.581	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-15,68	-22,03	-15,68	-38,25
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,39	1,40	5,39	233,80
(+) Rendimientos de gestión	5,82	1,85	5,82	172,90
+ Intereses	0,03	0,04	0,03	-27,38
+ Dividendos	0,16	0,04	0,16	247,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,06	0,00	-107,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,66	2,67	5,66	83,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,56	-1,64	-0,56	-70,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,60	0,27	0,60	90,46
± Otros resultados	-0,07	0,41	-0,07	-114,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,45	-0,43	-17,32
- Comisión de sociedad gestora	-0,39	-0,39	-0,39	-14,47
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-14,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-74,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-46,11
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	123,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.256	13.581	12.256	

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

3. Inversiones financieras

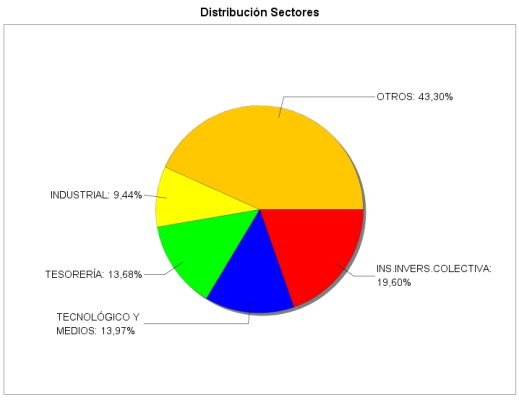
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101	0,83	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	101	0,83	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.587	21,12	2.308	16,98
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.587	21,12	2.308	16,98
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	2.689	21,95	2.308	16,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	730	5,95	823	6,06
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	730	5,95	823	6,06
TOTAL RV COTIZADA	4.705	38,40	3.501	25,79
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	4.705	38,40	3.501	25,79
TOTAL IIC	2.403	19,61	5.560	40,95
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.837	63,96	9.884	72,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.526	85,91	12.192	89,78

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STANDAR & POOR´S	V/ FUTURO S/IND S&P Mini JUNIO-17	112	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	V/ FUTURO S/INDICE EUROSTOXX50 JUNIO-17	640	Cobertura
Total subyacente renta variable		752	
TOTAL OBLIGACIONES		752	

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

El día 3 de febrero de 2017 se ha autorizado la fusión por absorción de CAPITAL AT WORK DYNAMIC, SICAV, SA (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2858) por el compartimento VALUE TREE DYNAMIC de VALUE TREE UMBRELLA SICAV (Institución de Inversión Colectiva autorizada en Luxemburgo de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE e inscrita en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras comercializadas en España con el número 1522).

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

El importe total de las operaciones realizadas con una entidad del grupo de la gestora durante el periodo, ha sido de 5.148 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,44%.

Por dichas operaciones la entidad del grupo de la gestora ha percibido comisiones por un importe que sobre el patrimonio

medio de la sociedad representa un 0,03%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre del año se ha caracterizado por mantener una baja volatilidad, y con bastante tranquilidad en los mercados, llevados por la inercia positiva de la renta variable y por la creencia de que las futuras actuaciones de Trump como presidente de los Estados Unidos iban a resultar beneficiosas para éstos. Las subidas en renta variable han sido generalizadas y en algunos casos bastante importantes, superando los índices con facilidad el 5% de rentabilidad a ambos lados del Atlántico. En renta fija la FED, sin sorprender a nadie, ha continuado con la política de subida de tipos de interés aprovechando el buen momento económico del país, y dejando entrever el futuro calendario de subidas. Sin embargo, la rentabilidad de la deuda pública norteamericana, que estaba presionando al alza durante el período, se ha relajado al final del trimestre terminando con una ligera disminución. En Europa, por su parte, la rentabilidad de la deuda pública, que venía de valores bastante bajos, ha terminado subiendo de manera significativa, especialmente en el primer mes, tanto en los países centrales como en los periféricos. La renta fija corporativa ha tenido un trimestre positivo gracias a la disminución de los diferenciales de crédito. En cuanto al mercado de divisas conviene mencionar la debilidad del dólar, que cedía más del 1,25%, y una ligera recuperación de la libra. La SICAV se ha visto afectada por estas circunstancias y se ha revalorizado un 5,52% durante el periodo, siendo los dos últimos meses los más provechosos. La inversión en renta variable se ha movido entre el 42% de comienzos de año y el 63%, nivel próximo al actual. Estas han sido las actuaciones más significativas en gestión: En renta fija se ha disminuido el peso de los fondos en cartera vendiendo participaciones de Corporate y Cash+. En cuanto a los bonos, se ha dejado vencer Gazprom y se ha entrado en dos bonos (Criteria y Merlin Poperties) con vencimiento en 2021 y rentabilidad a vencimiento superior al 1%, alargando de ese modo la duración. En renta variable ha habido cierta rotación en cartera, saliendo principalmente de valores que alcanzaban su precio objetivo (Logista, Caixabank, Vinci, Prosegur, Dialog) y entrando en valores con mayor potencial de crecimiento. Teniendo en cuenta el buen comportamiento del mercado de acciones y la incertidumbre ante una posible corrección, se han realizado a lo largo del periodo estrategias de cobertura mediante la venta de futuros sobre el Eurostoxx 50 y el S&P 500. Comenzó el año con una tasa de cobertura de la renta variable del 28%, pero rápidamente se bajó al 8% - 9% nivel en el que se mantiene. La estrategia ha supuesto detraer rentabilidad equivalente al 0,35%. La principal aportación positiva a la cartera ha venido de la renta variable europea, mientras que las inversiones en dólar han detraído rentabilidad. A destacar que el 19,70% de la cartera se invierte a través de cuatro fondos de inversión, si bien ninguno de ellos supera el 10%. De cara al futuro se prevé mantener la misma gestión, con una exposición a la renta variable en el entorno de entre el 50% y el 70% pero estableciendo estrategias de cobertura. Además, se va a tratar de disminuir el peso de las IICs en la medida de lo posible, sobre todo mediante la compra de bonos corporativos, para de esta forma disminuir el TER de la SICAV.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 48.1.j no existe ninguno en cartera.

La sociedad ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

10 Detalle de invesiones 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
ES0205045000 - RENTA FIJA|CRITERIA CAIXA SA|1,63|2022-04-21	EUR	101	0,83	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101	0,83	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101	0,83	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		101	0,83	0	0,00
ES0105131009 - ACCIONES|PARQUES REUNIDOS	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0168561019 - ACCIONES|PAPEL.CART. EUROPA	EUR	137	1,12	111	0,82
ES0105075008 - ACCIONES|EUSKALTEL SA	EUR	218	1,78	191	1,41
ES0105022000 - ACCIONES|APPLUS SERVICES SA	EUR	154	1,26	132	0,97
ES0105058004 - ACCIONES|SAETA YIELD SA	EUR	236	1,92	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES|GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	164	1,34	143	1,05
ES0114820113 - ACCIONES|VOCENTO SA	EUR	60	0,49	53	0,39
ES0148396007 - ACCIONES|INDITEX	EUR	238	1,94	0	0,00
ES0157261019 - ACCIONES|LABORATORIOS FARMACE	EUR	144	1,18	121	0,89
ES0113307021 - ACCIONES|BANKIA	EUR	0	0,00	218	1,60
ES0126775032 - ACCIONES|DIST INTER ALIMENTAC	EUR	240	1,96	206	1,52
ES0147561015 - ACCIONES|IBERPAPEL GESTION SA	EUR	68	0,55	52	0,38
ES0140609019 - ACCIONES|CAIXABANK	EUR	0	0,00	206	1,52
ES0132945017 - ACCIONES|TUBACEX	EUR	276	2,26	170	1,25
ES0105027009 - ACCIONES|DIS.INTE.LOGISTA	EUR	0	0,00	132	0,97
ES0176252718 - ACCIONES|SOL MELIA	EUR	192	1,57	165	1,21
ES0109067019 - ACCIONES|AMADEUS IT GROUP SA	EUR	181	1,47	164	1,21
ES0116870314 - ACCIONES|GAS NATURAL	EUR	279	2,28	244	1,79
TOTAL RV COTIZADA		2.587	21,12	2.308	16,98
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.587	21,12	2.308	16,98
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		2.689	21,95	2.308	16,98
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
XS1416688890 - RENTA FIJA|MERLIN PROPERTIES SO|2,38|2022-05-23	EUR	104	0,85	0	0,00
XS1117297512 - RENTA FIJA|EXPEDIA INC|2,50|2022-06-03	EUR	106	0,87	105	0,77
XS1238991480 - RENTA FIJA|HARMAN FIN|2,00|2022-05-27	EUR	106	0,86	106	0,78
FR0012599892 - RENTA FIJA|EDENRED|1,38|2025-03-10	EUR	99	0,81	100	0,73
XS1197336263 - RENTA FIJA|VESTAS WIND|2,75|2022-03-11	EUR	107	0,87	106	0,78
XS1048307570 - RENTA FIJA|L.ALMIRALL|4,63|2021-04-01	EUR	103	0,84	104	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		626	5,10	520	3,83
XS0305188533 - RENTA FIJA|GLENCORE PLC|5,25|2017-06-13	EUR	104	0,85	105	0,77
XS0805582011 - RENTA FIJA|GAZPROM|2017-03-15	EUR	0	0,00	198	1,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		104	0,85	303	2,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		730	5,95	823	6,06
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		730	5,95	823	6,06
PTPTI0AM0006 - ACCIONES|PORTUCEL SA	EUR	256	2,09	222	1,63
FR0000125346 - ACCIONES|INGENICO GROUP	EUR	297	2,43	255	1,88
DE0005552004 - ACCIONES|DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	203	1,66	197	1,45
FR0010221234 - ACCIONES|EUTELSAT COMMUNICATI	EUR	140	1,14	0	0,00
DE000TUAG000 - ACCIONES|TUI AG-DI	EUR	259	2,12	0	0,00
VGG572791041 - ACCIONES|LUXOFT HOLDING INC	USD	217	1,77	0	0,00
US98421B1008 - ACCIONES|XPERI CORP	USD	132	1,08	0	0,00
PTCOR0AE0006 - ACCIONES|CORTICERIA AMORIM SA	EUR	116	0,95	0	0,00
BMG667211046 - ACCIONES|NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	176	1,44	0	0,00
SE0001174970 - ACCIONES|MILLICOM INTL CELLUL	SEK	246	2,01	0	0,00
NL0011872650 - ACCIONES|BASIC-FIT NV	EUR	108	0,88	0	0,00
US40434L1052 - ACCIONES|HP INC	USD	190	1,55	0	0,00
PTBCP0AM0015 - ACCIONES|BANCO COMERCIAL PORT	EUR	184	1,50	0	0,00
US88166T1016 - ACCIONES|TESSERA TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	229	1,68
FR0013153541 - ACCIONES|MAISONS DU MONDE SA	EUR	233	1,90	198	1,46
FR0000121147 - ACCIONES|FAURECIA	EUR	225	1,83	186	1,37
LU0307018795 - ACCIONES|SAF-HOLLAND SA	EUR	248	2,02	218	1,61
JE00B2QKY057 - ACCIONES|SHIRE PLC	GBP	185	1,51	184	1,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA5589122004 - ACCIONES|MAGELLAN AEROSPACE C	CAD	0	0,00	102	0,75
GB0059822006 - ACCIONES|DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	0	0,00	257	1,89
US02079K1079 - ACCIONES|ALPHABET INC-CL C	USD	187	1,52	176	1,30
US7244791007 - ACCIONES|PITNEY BOWES INC	USD	135	1,10	0	0,00
US90130A1016 - ACCIONES|TWENTY-FIRST CENTURY	USD	0	0,00	194	1,43
FR0000121485 - ACCIONES|KERING	EUR	155	1,27	137	1,01
PTSON0AM0001 - ACCIONES|SONAE	EUR	131	1,07	121	0,89
US30219G1085 - ACCIONES|EXPRESS SCRIPTS HOLD	USD	99	0,81	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES|BAYER	EUR	0	0,00	71	0,53
US0846707026 - ACCIONES|BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	163	1,33	161	1,19
FI0009013429 - ACCIONES|CARGOTEC CORP-B	EUR	213	1,74	197	1,45
FR0000125486 - ACCIONES|VINCI	EUR	0	0,00	186	1,37
US4581401001 - ACCIONES|INTEL CORP	USD	206	1,68	210	1,54
TOTAL RV COTIZADA		4.705	38,40	3.501	25,79
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		4.705	38,40	3.501	25,79
LU0184243557 - PARTICIPACIONES|CAPITALATWORK-CORP B	EUR	326	2,66	793	5,84
LU0216386507 - PARTICIPACIONES|CAPITALATWORK-ASIAN	EUR	1.111	9,06	2.063	15,19
LU0184245339 - PARTICIPACIONES|CAPITALATWORK-INFL A	EUR	306	2,50	307	2,26
LU0424231495 - PARTICIPACIONES|CAPITALATWORK-GVT BD	EUR	0	0,00	352	2,60
LU0291670445 - PARTICIPACIONES|CAPITALATWORK-CASH A	EUR	660	5,39	2.045	15,06
TOTAL IIC		2.403	19,61	5.560	40,95
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.837	63,96	9.884	72,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.526	85,91	12.192	89,78

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.