

CAPITAL AT WORK DYNAMIC SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2858

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** 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	2016	2015
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,74	1,39	2,12	2,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	0,00	-0,04	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	848.573,00	1.039.479,00
Nº de accionistas	147,00	157,00
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	13.581	16,0046	15,1424	16,0366
2015	16.126	16,5259	15,9099	18,5331
2014	8.627	16,3968	14,8326	16,4457
2013	4.527	14,9253	13,1895	14,9253

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	0,78	0,00	0,78	1,55	0,00	1,55	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

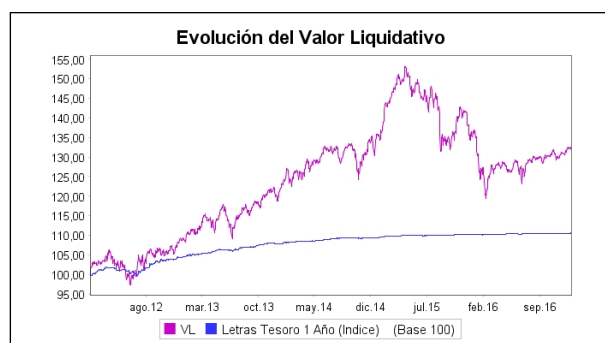
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
-3,15	1,62	3,29	-1,71	-6,13	0,79	9,86	13,13	-5,45

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)	1,84	0,49	0,46	0,45	0,45	1,90	1,92	2,21	0,00

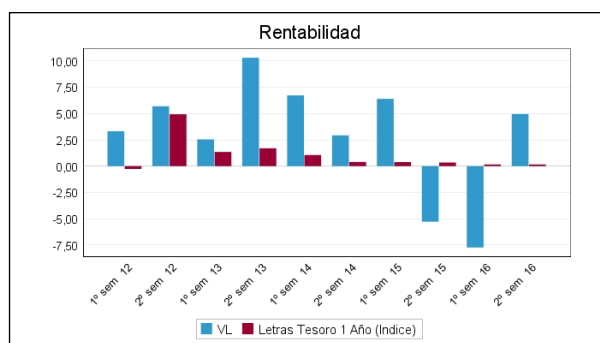
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	12.202	89,85	13.954	88,04
* Cartera interior	2.308	16,99	3.503	22,10
* Cartera exterior	9.878	72,73	10.445	65,90
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,12	7	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.208	8,89	1.549	9,77
(+/-) RESTO	171	1,26	346	2,18
TOTAL PATRIMONIO	13.581	100,00 %	15.850	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)	15.850	16.126	16.126	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-19,26	6,31	-12,97	-405,64
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,69	-8,09	-3,39	-158,06
(+) Rendimientos de gestión	5,57	-7,17	-1,59	-177,83
+ Intereses	0,08	0,11	0,20	-26,29
+ Dividendos	0,21	0,90	1,11	-76,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	0,13	0,20	-43,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,10	-5,32	0,79	-214,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,53	-3,21	-5,74	-21,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,39	0,22	1,61	523,96
± Otros resultados	0,24	-0,01	0,23	-4.411,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,92	-1,80	-4,37
- Comisión de sociedad gestora	-0,78	-0,77	-1,55	1,17
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	1,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,04	167,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,05	-0,08	-36,62
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,06	-0,08	-81,71
(+) 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)	13.581	15.850	13.581	

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

3. Inversiones financieras

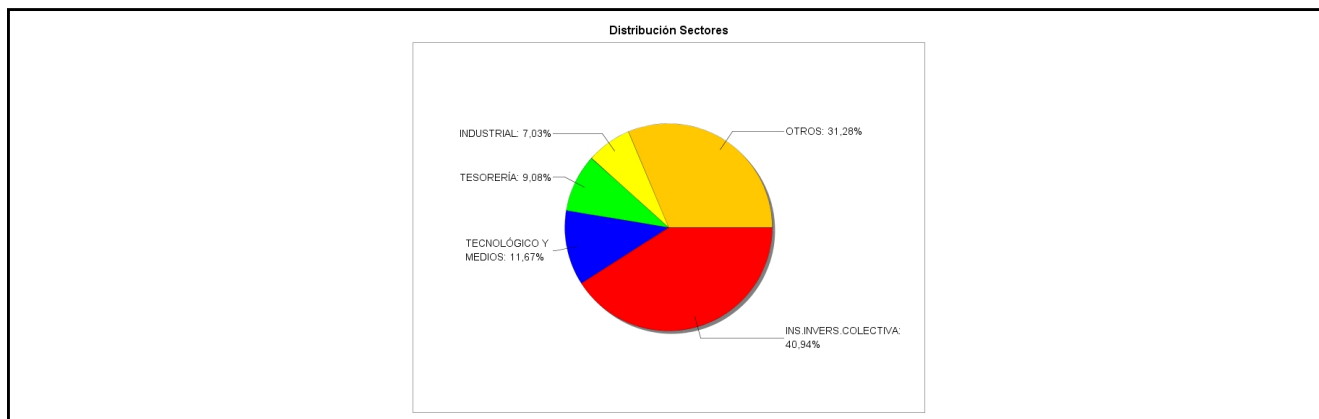
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.308	16,98	3.503	22,10
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	2.308	16,98	3.503	22,10
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	2.308	16,98	3.503	22,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	823	6,06	803	5,07
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	823	6,06	803	5,07
TOTAL RV COTIZADA	3.501	25,79	6.399	40,37
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	3.501	25,79	6.399	40,37
TOTAL IIC	5.560	40,95	3.279	20,68
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.884	72,80	10.481	66,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.192	89,78	13.984	88,22

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
EURO-BUND (Entregable)	V/ FUTURO EURO-BUND MAR-17	323	Cobertura
Total subyacente renta fija		323	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STANDAR & POOR'S	V/ FUTURO S/IND S&P Mini MAR-17	431	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	V/ FUTURO S/INDICE EUROSTOXX50 MAR-17	1.734	Cobertura
Total subyacente renta variable		2165	
TOTAL OBLIGACIONES		2488	

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 informe de auditoría de la sociedad correspondiente al ejercicio 2015 ha sido favorable.

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 17.363 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,61%.

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 0,06%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo semestre del año se ha caracterizado por una disminución de la volatilidad y por una cierta tranquilidad en los mercados, especialmente en los de acciones. En renta variable se han registrado subidas generalizadas, principalmente en Europa, y con bastante fuerza en el tramo final del año. La sorprendente reacción de los índices después del Brexit y de la elección de Donald Trump en las elecciones norteamericanas, le ha dado al mercado un sesgo alcista que se mantenía a finales del periodo. El impulso final ha llevado a la mayoría de los índices a terminar en positivo en 2016. En cuanto a la renta fija, la primera parte del periodo ha sido más tranquila, con suaves disminuciones de la rentabilidad de la deuda pública, que mantenían retornos negativos en algunos países, incluso hasta en el plazo de diez años. Sin embargo, en la segunda mitad comenzaron a subir los tipos de la mano de Estados Unidos, dónde se descontaba que la FED iba a subir los tipos de interés oficiales (como efectivamente ocurrió) en su reunión de diciembre. A diferencia de la deuda de gobierno, la deuda corporativa sí que ha podido terminar el periodo en positivo, ya que la disminución de los diferenciales de crédito ha logrado compensar el incremento de la rentabilidad de la deuda pública. En el mercado de divisas lo más significativo ha sido el incremento del dólar en el último trimestre, de la mano de la subida de tipos, y la caída de la libra por el impacto del Brexit, especialmente en los cuatro primeros meses. La SICAV se ha visto afectada por estas circunstancias y se ha revalorizado un 4,96% durante el periodo, siendo el primer y el último mes los más provechosos. La inversión en renta variable se ha movido entre el 62% (al comienzo) y el 36% del patrimonio, situándose al final en el 42%. Estas han sido las actuaciones más significativas en gestión: En renta fija no se ha movido la cartera de bonos hasta septiembre aprovechando el buen tono del mercado. En este momento se ha decidido vender las emisiones a más largo plazo, sustituyéndolas por bonos de más corta duración, entrando además en bonos en dólares a corto plazo. También se ha reducido el peso de fondos de renta fija corporativa y de gobierno para aumentar el de los de renta fija a corto en euros. En renta variable ha habido cierta rotación en la cartera, saliendo de valores más cíclicos y dando entrada a otros con mayor potencial, fundamentalmente españoles. A destacar que en octubre se entró en una cesta de bancos nacionales para tratar de aprovechar las buenas perspectivas que empieza a haber en el sector una vez que el BCE haya hablado de comenzar el "tapering". Además, también se aprovechó la resaca de las elecciones americanas para incrementar posiciones mientras el mercado caía. 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. Durante el periodo la tasa de cobertura de la renta variable se ha movido entre el 35% y el 28%, siendo éste último dato el de cierre del año tras disminuir la cobertura en el mes de diciembre. La estrategia ha supuesto detraer rentabilidad equivalente al 2,54%. La principal aportación positiva a la cartera ha venido por la renta variable, especialmente por la europea. También han colaborado de manera significativa la renta variable asiática, y en menor medida las inversiones en dólares. A destacar que el 41,12% de la cartera se invierte a través de cinco fondos de inversión, si bien solo dos de ellos (Cash+ at Work y Asian Equities at Work), de la gestora Capital at Work Foyer Umbrella, superan 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 el periodo han existido costes derivados del servicio de análisis.

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

La IIC tiene un 0,89% sobre el patrimonio en activos que podrían presentar menores niveles de liquidez.

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

DEGROOF PETERCAM SGIIC cuenta con una política retributiva, recogida dentro de la política retributiva del grupo. Dicha política retributiva, según la normativa vigente, contempla las siguientes tipologías de retribución que se aplican adecuándose a la segmentación de los empleados definida por la entidad. Ninguna de las distintas remuneraciones contempladas, está ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisión de este tipo. Estas tipologías están conformes con la estrategia económica de la entidad, los objetivos, valores, los intereses propios y de las IIC gestionadas, y el nivel de riesgo tolerado.

El Grupo Bank Degroof Petercam Spain sostiene los intereses a largo plazo de sus empleados, así como los de sus clientes, gestionando de una manera sana y efectiva los posibles conflictos de interés, evitando:

- la generación de incentivos que puedan alentar a quienes los perciben,
- asumir un riesgo mayor al tolerado por la propia entidad,
- favorecer sus propios intereses en detrimento de los intereses de los clientes.

Estos principios respetan la reglamentación nacional e internacional y están referenciados a la Política del grupo Bank Degroof Petercam en materia de Retribuciones.

Retribución Fija. Es la retribución que la entidad garantiza contractualmente al empleado. El mínimo de esta retribución viene marcado por el Convenio vigente, en función del nivel asignado a cada profesional.

Esta retribución refleja la experiencia profesional de cada miembro de la plantilla y la responsabilidad que éste desempeña en la organización según lo estipulado en sus funciones.

Tipos de retribución fija:

- Salario: Es la parte fija de la retribución total del empleado que viene marcada según el Convenio vigente de aplicación está formada por el salario base y los complementos salariales (Aplica a todos los empleados).
- Compromisos contractuales y/o retribuciones en especie: Retribución complementaria al salario o ventajas adicionales asignadas de manera discrecional por parte de la entidad (Aplica a todos los empleados).
- Seguro de Salud Directivos: Seguro para los empleados, cónyuge e hijos (Aplica a la Alta Dirección).
- Vehículos: Incluye la compra o uso del coche y otras ventajas asociadas al mismo (Aplica a la Alta Dirección).

Retribución Variable. Es una parte de la retribución total del empleado, beneficios, no obligatorios por parte de entidad, asignados en función del grado de cumplimiento del empleado.

El importe de esta retribución se basará en la valoración de este grado de cumplimiento, mediante una evaluación en la que se combinen los resultados del individuo, valorados conforme a criterios tanto financieros como no financieros, de la unidad de negocio afectada, y los resultados globales de la entidad.

La Entidad tiene la potestad, de forma independiente al resto, de no pagar retribución variable en función del resultado de la valoración del empleado, así como, a condicionar la misma a la existencia de un margen suficiente para cubrir dicho pago, tal y como establece la norma.

En el caso de los empleados dentro del Colectivo Identificado (Identified Staff) se tendrán además en consideración los siguientes aspectos (tal como se especifica en la Política de Remuneración del grupo):

- La valoración de resultados del empleado podrá darse en un marco plurianual, garantizando que la evaluación prevea los resultados a largo plazo, escalonando el pago a lo largo de un período que tenga en cuenta el ciclo económico de la entidad y sus riesgos empresariales.
- La retribución variable garantizada será de carácter excepcional, sólo se considerará cuando se contrate personal nuevo y se limitará al primer año de empleo.
- La retribución variable, no será nunca superior a lo que establece la legislación local vigente.
- Se podrá diferir el pago de una parte de la retribución variable, aplicándose la modalidad que corresponda en función de la cuantía de la misma:
 - 1) Al menos el 40% de la misma, durante un periodo no inferior a entre 3 y 5 años.
 - 2) Al menos el 60% de la misma, con una duración que será proporcional a la cuantía de la retribución variable.

Adaptándose en ambos casos, a la naturaleza de los negocios, a sus riesgos y a las actividades del empleado correspondiente.

De forma discrecional la entidad podrá aplicar estos mismos aspectos a los empleados considerados dentro del segmento de Persona Relevante.

Tipos de retribución variable:

Bonus/Incentivo/Gratificación Voluntaria: Retribución vinculada a la consecución de unos objetivos, importe propuesto por el Comité de Nombramientos al Consejo de Administración, en cualquiera de sus variantes (Aplica a todos los empleados). Nuestra entidad no tiene fondos con alta vinculación a un gestor en particular.

El importe total de remuneraciones durante el año 2016 a nuestros empleados asciende a:

Una remuneración fija de 686 miles de euros, correspondiente a 12 empleados, este importe lo podemos desglosar en; 677 miles de euros en salarios y 9 mil euros en compromisos contractuales.

Una remuneración variable de 49 mil euros, correspondiente a 11 empleados.

De los 12 empleados de la sociedad, 1 pertenece al colectivo de altos cargos, con una retribución fija de 163 mil euros y una retribución variable de 10 mil euros, y 1 tiene incidencia material en el perfil de riesgos de las IIC, percibiendo una remuneración fija de 55 mil euros y una variable de 3 mil euros.

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
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	290	1,83
ES0168561019 - ACCIONES PAPEL.CART. EUROPA	EUR	111	0,82	0	0,00
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	191	1,41	0	0,00
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	132	0,97	0	0,00
ES0632105955 - DERECHOS ACERINOX	EUR	0	0,00	10	0,06
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD SA	EUR	0	0,00	90	0,57
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	143	1,05	140	0,88
ES0105026001 - ACCIONES AXIARE PATRIMONIO SO	EUR	0	0,00	215	1,35
ES0114820113 - ACCIONES VOCENTO SA	EUR	53	0,39	36	0,23
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	209	1,32
ES0139140042 - ACCIONES JCSA	EUR	0	0,00	228	1,44
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	121	0,89	212	1,34
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA	EUR	218	1,60	0	0,00
ES0126775032 - ACCIONES DIST INTER ALIMENTAC	EUR	206	1,52	375	2,36
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	52	0,38	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	206	1,52	0	0,00
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPAÑA	EUR	0	0,00	342	2,16
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	0	0,00	207	1,31
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	170	1,25	439	2,77
ES0105027009 - ACCIONES DIS.INTE.LOGISTA	EUR	132	0,97	254	1,60
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	165	1,21	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	164	1,21	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	0	0,00	457	2,88
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	244	1,79	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.308	16,98	3.503	22,10
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		2.308	16,98	3.503	22,10
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		2.308	16,98	3.503	22,10
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
XS1117297512 - RENTA FIJA EXPEDIA INC 2,50 2022-06-03	EUR	105	0,77	0	0,00
XS1238991480 - RENTA FIJA HARMAN FIN 2,00 2022-05-27	EUR	106	0,78	101	0,64
FR0012599892 - RENTA FIJA EDENRED 1,38 2025-03-10	EUR	100	0,73	0	0,00
XS1197336263 - RENTA FIJA VESTAS WIND 2,75 2022-03-11	EUR	106	0,78	103	0,65
XS1048307570 - RENTA FIJA L.ALMIRALL 4,63 2021-04-01	EUR	104	0,77	105	0,66
USL2660RAA25 - RENTA FIJA DUFFRY AG-REG 5,50 2020-10-15	USD	0	0,00	188	1,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		520	3,83	497	3,14
XS0305188533 - RENTA FIJA GLENCORE PLC 5,25 2017-06-13	EUR	105	0,77	104	0,66
XS0805582011 - RENTA FIJA GAZPROM 3,76 2017-03-15	EUR	198	1,46	201	1,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		303	2,23	306	1,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		823	6,06	803	5,07
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		823	6,06	803	5,07
PTPTIOAM0006 - ACCIONES PORTUCEL SA	EUR	222	1,63	186	1,17
FR0000125346 - ACCIONES INGENICO GROUP	EUR	255	1,88	462	2,92
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP-CL A	USD	0	0,00	335	2,11
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	197	1,45	249	1,57
US88166T1016 - ACCIONES TESSERA TECHNOLOGIES	USD	229	1,68	0	0,00
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	198	1,46	0	0,00
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	186	1,37	0	0,00
LU0307018795 - ACCIONES SAF-HOLLAND SA	EUR	218	1,61	161	1,01
JE0082QKY057 - ACCIONES SHIRE PLC	GBP	184	1,36	289	1,82
FR0011040500 - ACCIONES AXWAY SOFTWARE SA	EUR	0	0,00	186	1,17
US88164L1008 - ACCIONES TESSERA TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	235	1,48
CA5589122004 - ACCIONES MAGELLAN AEROSPACE C	CAD	102	0,75	321	2,02
GB0059822006 - ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	257	1,89	193	1,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	0	0,00	150	0,95
FR0000053027 - ACCIONES MGI COUTIER	EUR	0	0,00	174	1,10
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	0	0,00	503	3,18
FR0010918292 - ACCIONES TECHNICOLOR-REGR	EUR	0	0,00	157	0,99
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC-CL C	USD	176	1,30	415	2,62
US90130A1016 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY	USD	194	1,43	275	1,74
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	137	1,01	294	1,85
PTALT0AE0002 - ACCIONES ALTRI SGPS SA	EUR	0	0,00	169	1,06
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE	EUR	121	0,89	152	0,96
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	71	0,53	288	1,82
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	161	1,19	209	1,32
FI0009013429 - ACCIONES CARGOTEC CORP-B	EUR	197	1,45	0	0,00
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	0	0,00	430	2,71
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	186	1,37	288	1,82
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	210	1,54	278	1,76
TOTAL RV COTIZADA		3.501	25,79	6.399	40,37
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		3.501	25,79	6.399	40,37
LU0184243557 - PARTICIPACIONES CAPITALATWORK-CORP B	EUR	793	5,84	780	4,92
LU0216386507 - PARTICIPACIONES CAPITALATWORK-ASIAN	EUR	2.063	15,19	1.676	10,57
LU0184245339 - PARTICIPACIONES CAPITALATWORK-INFL A	EUR	307	2,26	305	1,93
LU0424231495 - PARTICIPACIONES CAPITALATWORK-GVT BD	EUR	352	2,60	361	2,27
LU0291670445 - PARTICIPACIONES CAPITALATWORK-CASH A	EUR	2.045	15,06	157	0,99
TOTAL IIC		5.560	40,95	3.279	20,68
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.884	72,80	10.481	66,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.192	89,78	13.984	88,22

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.