

MCIM CAPITAL OPPORTUNITIES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4014

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

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: 11/07/2014

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 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 a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los 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 e instrumentos del mercado monetario no cotizados, 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	0,57	0,92	1,46	3,79

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,00	0,00	-0,02

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	929.669,00	848.063,00
Nº de accionistas	157,00	149,00
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	11.031	11,8659	10,3877	11,8663
2015	8.794	10,4356	9,7087	10,7749
2014	9.071	9,7947	9,5411	10,0730
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	0,18	1,00	1,18	0,35	1,09	1,44	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

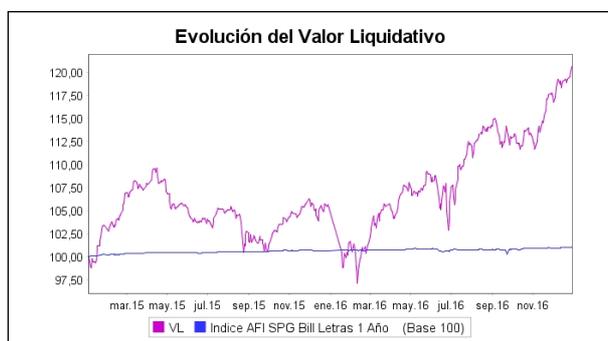
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
13,71	7,01	5,89	0,84	-0,49	6,54			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,29	0,30	0,32	0,30	1,22	0,27		

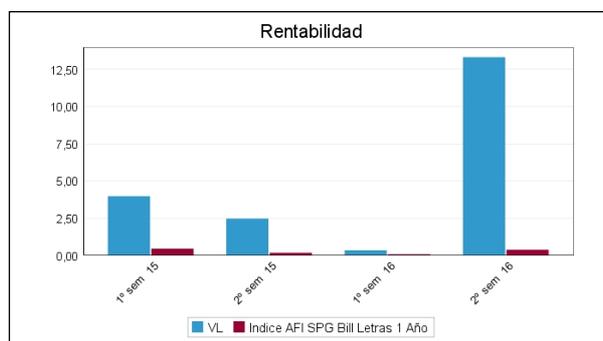
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 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	9.974	90,42	7.551	85,02
* Cartera interior	5.867	53,19	4.543	51,15
* Cartera exterior	4.108	37,24	3.008	33,87
* 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)	668	6,06	1.377	15,51
(+/-) RESTO	389	3,53	-47	-0,53
TOTAL PATRIMONIO	11.031	100,00 %	8.881	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)	8.881	8.794	8.794	
± Compra/ venta de acciones (neto)	9,53	0,64	10,68	1.578,06
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,51	0,36	13,57	3.799,79
(+) Rendimientos de gestión	14,25	1,01	16,03	1.479,10
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	386,44
+ Dividendos	0,33	0,66	0,98	-43,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,81	0,09	14,68	17.706,80
± 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)	-0,10	0,24	0,12	-148,11
± Otros resultados	0,21	0,03	0,25	798,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,74	-0,65	-2,46	199,64
- Comisión de sociedad gestora	-1,18	-0,20	-1,44	550,66
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	13,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,39	-0,40	-0,79	10,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	0,51
- Otros gastos repercutidos	-0,13	0,00	-0,14	3.799,78
(+) 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	-100,00
+ 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)	11.031	8.881	11.031	

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

3. Inversiones financieras

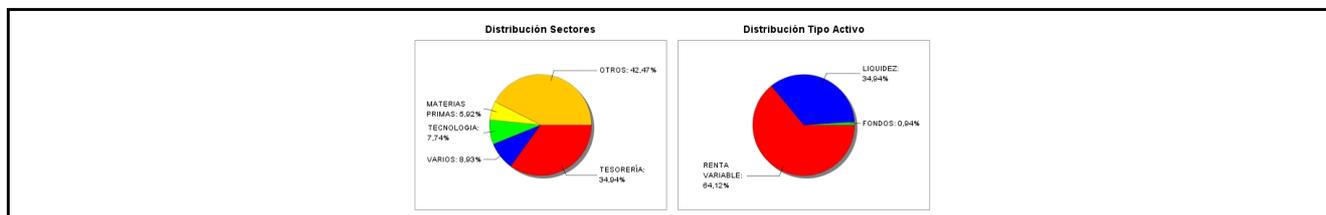
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.797	25,36	1.009	11,36
TOTAL RENTA FIJA	2.797	25,36	1.009	11,36
TOTAL RV COTIZADA	3.070	27,84	3.534	39,79
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	3.070	27,84	3.534	39,79
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	5.867	53,20	4.543	51,15
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	4.108	37,25	2.894	32,59
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	4.108	37,25	2.894	32,59
TOTAL IIC	0	0,00	114	1,29
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.108	37,25	3.008	33,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.975	90,45	7.551	85,03

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

- a) La IIC tiene un accionista significativo a 31-12-16 que representa el 77,63% del capital.
- d) Durante el periodo se han realizado repos con el depositario, de compra por 4.875.331,00 euros (49,96% del patrimonio medio del periodo) y de venta por 3.087.196,53 euros (31,64% del patrimonio medio del periodo).
- h) Otras operaciones vinculadas:
- 1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 2.344,18 euros.
- 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

Último semestre del año 2016 marcado por la inestabilidad e incertidumbre política. Si en la primera parte del año presenciamos la sorpresa del Brexit, en esta segunda tuvimos la elección de Donald Trump como presidente de los EEUU, que llevó a los mercados de renta variable a una tendencia alcista, en detrimento de la renta fija gubernamental, entendiéndose que Trump es pro-crecimiento (vía expansión fiscal) e inflacionista. En Europa, presenciamos el fracaso de la reforma constitucional de Renzi, su posterior dimisión y la aprobación del rescate bancario italiano por valor de 20.000M

de euros. Además, el revés jurídico para la Primera Ministra May, que resta probabilidades a un hard-Brexit.

Los bancos centrales también tuvieron un relevante protagonismo. La FED decidió subir los tipos de interés en 25pb, basándose tanto en la fortaleza del empleo como en la evolución de los precios. Además, modificó sus previsiones de subidas de tipos de 2 a 3 subidas para el próximo año. Las medidas del BCE se centraron en su programa de compras de deuda corporativa, manteniéndolo en 80.000M EUR hasta marzo de 2017 y ampliando el plazo hasta diciembre 2017, reduciendo el importe a 60.000M EUR al mes. El Banco de Japón decidió fijar su objetivo de política monetaria en los tipos a largo plazo junto al compromiso sobre los precios e incrementó las compras de ETFs.

En cuanto a los datos macroeconómicos, mostraron mayor optimismo durante esta última parte del año. Las referencias de precios presentaron una tendencia común: inflación general al alza, subyacentes estables, con fuerte base del componente energético. La macro americana sigue apuntalando las perspectivas de crecimiento: pedidos de bienes duraderos e ISM no manufacturero sorprendiendo al alza. Empleo, encuestas y exportaciones siguen mejorando posiciones. Mejora de las perspectivas económicas también en Europa, con ventas minoristas de la zona euro, PMIs preliminares sólidos, encuestas de servicios, ventas minoristas que siguen mostrando un fondo de mercado positivo por el lado macro. En cuanto a los emergentes, los datos económicos de China mostraron estabilización de su economía, en cambio en la India, las referencias económicas no resultaron tranquilizadoras (PMI manufacturero y producción industrial).

La renta fija cedió el protagonismo y los positivos rendimientos a la renta variable. La renta fija gubernamental se vio especialmente castigada en EEUU y en los largos plazos, ante la subida de tipos de interés de EEUU y el incremento de las expectativas de que se produzcan más durante 2017. El crédito corporativo se vio beneficiado por la recuperación del petróleo, las energéticas y el sector bancario. Mientras la renta variable tuvo un comportamiento extraordinario a cierre de año para las principales bolsas mundiales, con alzas más destacadas en Europa y batiendo nuevos máximos históricos en EEUU. El Nikkei y el Dax alemán fueron los más destacados del semestre, mientras que el Ibex 35, tras una importante tendencia alcista, logró subir un 15%, siendo insuficiente para cerrar el año en positivo. Durante el año completo, los mercados emergentes superaron los mercados desarrollados acabando el año un poco mejor que el mercado americano que fue el de mayor ganancia de los mercados desarrollados. En el semestre, China acusó la apreciación del dólar y tuvieron lugar las primeras tensiones entre la Administración Trump y las autoridades chinas. De igual modo América Latina a India resultaron excesivamente penalizados por el efecto Trump. En cuanto a los sectores europeos, los que experimentaron mayores revalorizaciones fueron el de recursos básicos y el de petróleo, mientras que la gran remontada de final de año del sector financiero le permitió no constar como uno de los peores del año.

Respecto a las divisas, el dólar continuó mostrando fortaleza favorecido por la presidencia de Trump, apreciándose un 5% frente al euro en el periodo y un 7% frente a la libra, más castigada por los efectos del Brexit. El peso mejicano sufrió una fuerte corrección tras la elección de Trump en las urnas.

En el mundo de las commodities, el petróleo continuó siendo protagonista al cerrarse el primer acuerdo de la OPEP desde el año 2008 para recortar la producción de crudo, lo que llevó al precio del petróleo a protagonizar un auténtico rally del 20%, repercutiendo positivamente en las compañías energéticas. En cambio, ante las expectativas de una mayor inflación y subidas de tipos, el oro sufrió fuertes correcciones en la recta final del año.

A cierre del semestre la rentabilidad de la Letra española a un año está en terreno negativo, en el entorno del -0,3% habiéndose revalorizado un 0,05% en el año y manteniéndose constante a lo largo del segundo semestre.

Comentario de gestión

La SICAV ha incrementado su patrimonio un 24,22% mientras que el número de accionistas se ha incrementado en un 5,37% en el periodo. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del +13,31% y ha soportado unos gastos de 0,59% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 1,03% sobre el patrimonio medio.

Se ha mantenido alrededor del 65% la exposición a renta variable, de hecho termina el año en el 64.12%. En un segmento donde se sigue apostando por una inversión de largo plazo, con fundamentos value, para la selección de compañías. En este sentido, se han comprado acciones de Corporación financiera Alba o Adveo.

En el caso de inversión en otras IIC, la Sicav mantiene algo más del 1,15% la ETF SPDR Gold Trust.

La Sicav no ha operado durante el periodo con ningún tipo de derivado ni con la finalidad de inversión, ni de cobertura. El apalancamiento medio de la sicav en el periodo ha sido del 0%. Al final del periodo no mantiene abiertas posiciones en futuros.

Seguimos con una política conservadora en la asunción de riesgos, intentando conseguir una volatilidad baja para el conjunto de la cartera.

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

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.

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 83/2015.

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.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionadas, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce 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.

Información sobre Política Remunerativa

1. Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva Asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIC, S,.A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se

toman en consideración los siguientes parámetros:

Cuantitativos:

- _ Resultados del Grupo Andbank
- _ Resultados de Andbank en España
- _ Resultados de la Gestora
- _ Resultados de cada Departamento
- _ Resultados concretos de cada empleado

Cualitativos:

- _ Cumplimiento de las normas de conducta
- _ Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- _ Mantenimiento de clientes
- _ Reclamaciones de clientes
- _ Liderazgo y gestión de equipos
- _ Cursos de formación
- _ Sanciones del regulador

2. Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora ascienda a 951.489,66 euros: 805.489,66 euros de remuneración fija y 146.000 euros de remuneración variable (remuneración variable devengada en el ejercicio 2015 pero abonada en el ejercicio 2016). Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 19 personas (1 administrador y 18 empleados), de los que 13 han recibido remuneración variable.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IICs gestionadas por la Gestora.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Gestora es de 16. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 846.104,16 euros en total, la remuneración fija asciende a 702.104,16 euros y la remuneración variable a 144.000 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
ES0L01705125 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,38 2017-01-02	EUR	2.797	25,36	0	0,00
ES00000126V0 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,05 2016-07-01	EUR	0	0,00	1.009	11,36
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.797	25,36	1.009	11,36
TOTAL RENTA FIJA		2.797	25,36	1.009	11,36
ES0158480311 - ACCIONES Lingotes Especiales	EUR	290	2,63	0	0,00
ES0632105955 - DERECHOS ACERINOX	EUR	0	0,00	13	0,15
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	845	7,66	485	5,47
ES0105062022 - ACCIONES NBI Bearings	EUR	46	0,42	14	0,15
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	270	2,45	245	2,76
ES0109659013 - ACCIONES AB-Biotics SA	EUR	115	1,04	67	0,75
ES0162600417 - ACCIONES Duro Felguera	EUR	28	0,25	28	0,31
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	140	1,27	125	1,41
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	343	3,86
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL COSTAS	EUR	450	4,08	473	5,32
ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gestión	EUR	0	0,00	138	1,56
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	304	3,42
ES0117160111 - ACCIONES C.F.ALBA	EUR	309	2,80	327	3,68
ES0114297015 - ACCIONES Barón de Ley	EUR	0	0,00	415	4,67
ES0182045312 - ACCIONES Unipapel	EUR	340	3,08	384	4,32
ES0126501131 - ACCIONES DINAMIA	EUR	187	1,70	174	1,96
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	50	0,46	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.070	27,84	3.534	39,79
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		3.070	27,84	3.534	39,79
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		5.867	53,20	4.543	51,15
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
CA68827L1013 - ACCIONES MEG Energy Corp	USD	106	0,96	0	0,00
GB00BOYG1K06 - ACCIONES Reuters Hold. PLC	GBP	0	0,00	69	0,78
PTAL0AE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA	EUR	58	0,53	247	2,78
GB00BZ21RF93 - ACCIONES Stallergenes Greer P	EUR	31	0,28	22	0,25
DE0006084403 - ACCIONES Hornbach Baumarkt AG	EUR	145	1,32	128	1,44
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp, Inc	CAD	343	3,11	86	0,97
CA0106791084 - ACCIONES Alacer Gold Corp	CAD	311	2,81	140	1,58
IE00B010DT83 - ACCIONES C&C GROUP PLC	EUR	191	1,73	173	1,95
PTIBS0AM0008 - ACCIONES Ibersol SA	EUR	304	2,76	343	3,87
IM00B5VQMV65 - ACCIONES GVC Holdings PLC	GBP	1	0,01	101	1,14
CA8520661098 - ACCIONES Sprott Inc	CAD	178	1,61	0	0,00
PTZON0AM0006 - ACCIONES Zon Optimus SGPS SA	EUR	282	2,56	0	0,00
DE0005190037 - ACCIONES Bayerische Motoren W	EUR	254	2,31	200	2,25
FR0000121725 - ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	584	5,29	370	4,17
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	330	2,99	396	4,46
US37045V1008 - ACCIONES General Motors Corp.	USD	0	0,00	77	0,86
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	0	0,00	379	4,27
US78463V1070 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	104	0,94	0	0,00
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	581	5,27	95	1,07
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Portucel	EUR	245	2,22	0	0,00
GB0000031285 - ACCIONES Aberdeen	GBP	60	0,55	67	0,75
TOTAL RV COTIZADA		4.108	37,25	2.894	32,59
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		4.108	37,25	2.894	32,59
US78463V1070 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	0	0,00	114	1,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		0	0,00	114	1,29
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.108	37,25	3.008	33,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.975	90,45	7.551	85,03

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.