

## MCIM CAPITAL OPPORTUNITIES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4014

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

**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

CL. Serrano, 37  
28001 - 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](mailto: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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,90	1,01	0,90	1,49

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
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	1.313.188,00	1.169.469,00
Nº de accionistas	192,00	176,00
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	17.567	13,3776	12,7368	13,9951
2017	15.832	13,5380	11,8655	13,5387
2016	11.031	11,8659	9,5506	11,8663
2015	8.794	10,4356	9,7087	10,7749

### 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	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

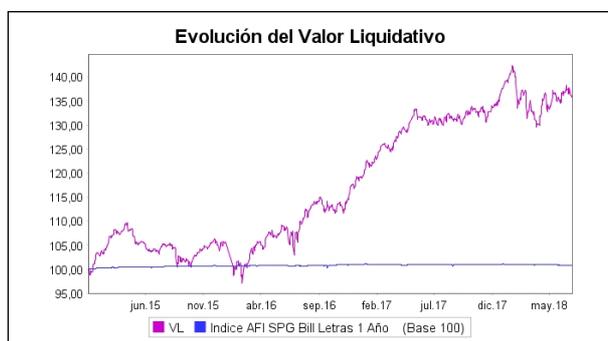
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
-1,18	4,46	-5,41	3,57	1,97	14,09	13,71	6,54	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,28	0,30	0,29	0,30	1,17	1,21	1,22	

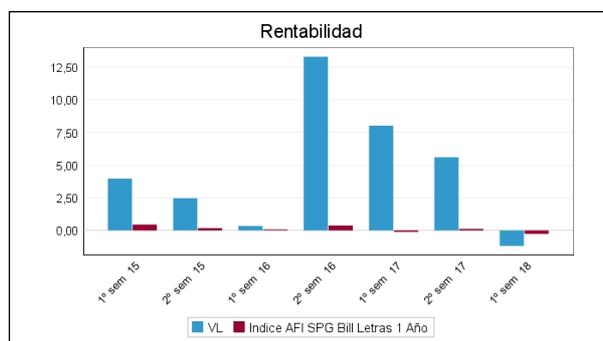
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.374	87,52	14.262	90,08
* Cartera interior	4.048	23,04	6.510	41,12
* Cartera exterior	11.327	64,48	7.752	48,96
* 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)	1.932	11,00	1.795	11,34
(+/-) RESTO	261	1,49	-225	-1,42
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>17.567</b>	<b>100,00 %</b>	<b>15.832</b>	<b>100,00 %</b>

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)	15.832	14.068	15.832	
± Compra/ venta de acciones (neto)	11,41	6,47	11,41	105,80
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,20	5,65	-1,20	-124,81
(+) Rendimientos de gestión	-0,60	6,74	-0,60	-110,43
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	83,57
+ Dividendos	1,76	0,63	1,76	223,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,53	6,25	-2,53	-147,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,23	0,00	0,23	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,00	-0,02	-3.368,24
± Otros resultados	-0,05	-0,15	-0,05	-63,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-1,09	-0,60	-36,23
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,63	-0,17	-67,77
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	14,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,37	-0,36	-0,37	19,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	133,62
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	0,00	-99,99
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>17.567</b>	<b>15.832</b>	<b>17.567</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

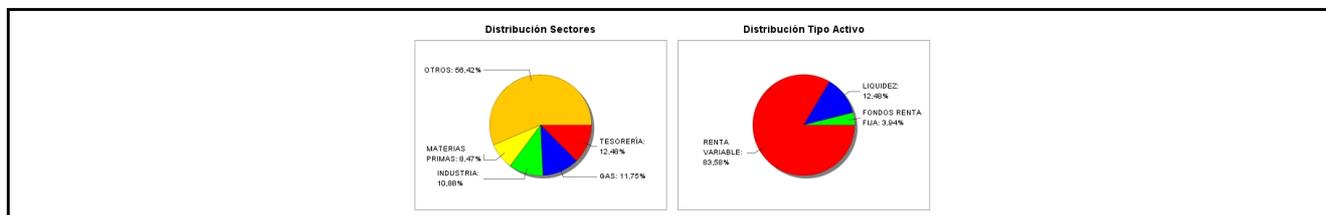
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.831	11,56
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.831	11,56
TOTAL RV COTIZADA	3.356	19,12	3.984	25,16
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	3.356	19,12	3.984	25,16
TOTAL IIC	692	3,94	695	4,39
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.048	23,06	6.510	41,11
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	11.165	63,57	7.752	48,97
TOTAL RV NO COTIZADA	162	0,92	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	11.327	64,49	7.752	48,97
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	11.327	64,49	7.752	48,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.374	87,55	14.262	90,08

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 30-06-2018 que representa el 58,18% del capital

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 266.700,00 euros (1,60% del patrimonio medio del periodo) y de venta por 444.500,00 euros (2,67% del patrimonio medio del periodo).

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:

Corretajes: 0,0006%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 0 euros.

2.- La remuneración a otras entidades del grupo por externalización de servicios en el periodo es de 1.210 euros.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

Finalizamos el primer semestre de 2018 con cambios importantes a nivel político tras las coaliciones de SPD y el centro derecha de Angela Merkel en Alemania el Movimiento 5 estrellas y la Liga Norte en Italia y el nombramiento de Pedro Sánchez como nuevo Presidente de España una vez aprobada la moción de censura contra el Gobierno de Mariano

Rajoy. Desde EE UU, a comienzos de año, Janet Yellen finalizó su mandato dando paso a Powell como nuevo Presidente de la FED, donde no se esperan cambios de guion respecto a las subidas de tipos. En el plano comercial, los temores a una guerra de aranceles entre EEUU y China siguen latentes. Trump, dio un paso adelante con la confirmación de la imposición de mayores aranceles a 50.000 millones de dólares de importaciones desde China, a lo que el país asiático respondió con amenazas de aranceles sobre productos americanos.

En el plano macroeconómico, dos realidades diferentes en cuanto a la normalización monetaria: EE UU y Europa. Por la parte americana la FED, más optimista con las mejoras respecto a los datos, nos dejó una subida de tipos para situarnos en la banda 1,75-2% y la retirada de la alusión que nos acompañaba desde la crisis a que los tipos permanecerían a niveles inferiores a los de equilibrio. En Europa el BCE, más cauto, anunció la salida del QE con recortes en las compras de deuda a partir de septiembre, aunque siempre condicionado a que las perspectivas de inflación se mantengan en línea con las expectativas. Además, reforzó la visión respecto a la subida de tipos: no subirán hasta al menos el verano de 2019. Las encuestas han dejado descensos en Europa y sigue sin haber señales de que los datos sean robustos. Mientras, en EE UU, continúa el buen momento de la economía: tanto los datos de consumo como los industriales han sorprendido al alza.

En cuanto a los datos del PIB, China publicó sus cifras relativas al primer trimestre reflejaron su buen momento económico, sin embargo tanto Francia como Reino Unido decepcionaron aunque las notas positivas fueron España, que continúa con su velocidad de crucero, al igual que EEUU.

En cuanto a la renta variable los principales índices europeos han finalizado el semestre caídas, encabezados por FTSE 100, DAX y CAC, con la excepción del Ibex, debido en parte a las tensiones provocadas por la guerra comercial. Situación contraria en el mercado americano donde los índices cerraron el semestre con subidas en el S&P500 y Nasdaq, y ligeras caídas en el Dow Jones. En cuanto a los sectores, cabe destacar el buen comportamiento del sector utilities y minorista en contraste con las caídas reflejadas por el sector telecomunicaciones y bancario, tras la cautela mostrada por parte del BCE respecto a las subidas de tipos de interés.

Dentro de las materias primas, el precio del petróleo ha finalizado el semestre a niveles de 78,6 dólares el barril. Finalmente, en relación a las divisas, el euro frente al dólar cerró el primer semestre a 1,17euro/\$. Respecto a la libra, ligera apreciación del euro con el cruce euro/£ a 0,88.

#### Comentario de gestión

En el primer semestre el patrimonio ha subido un 10,96% y el número de accionistas ha subido un 9,09%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -1,18% y ha soportado unos gastos de 0,58% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,01% corresponden a gastos indirectos y el 0,32% corresponden al servicio de asesoramiento.

La cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable del 83%, de la cual el 20% es en España. Se han aprovechado las caídas de las últimas semanas del periodo para subir exposición a renta variable en aquellos valores con mayor confianza.

Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 3,94%.

Durante el semestre de referencia, la cartera ha operado con instrumentos derivados. El resultado al final del periodo ha sido del 0.23%. El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 4,28%.

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. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 3,94% y las posiciones más significativas son: Parts. Aviva Corto Plazo - A (3,94%).

En el apartado de inversión en otras IIC, se 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. En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al 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 controlados.

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 gestionada, 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.

La IIC delegó en el Presidente del Consejo de Administración el derecho de voto en la Junta General de Accionistas celebrada el 26/04/2018 de NICOLAS CORREA, S.A.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000128A0 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,04 2018-01-02	EUR	0	0,00	1.831	11,56
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	1.831	11,56
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	1.831	11,56
ES0158480311 - ACCIONES Lingotes Especiales	EUR	179	1,02	584	3,69
ES0105065009 - ACCIONES Taigo SA	EUR	720	4,10	1.257	7,94
ES0105062022 - ACCIONES NBI Bearings	EUR	47	0,27	56	0,35
ES0157261019 - ACCIONES Accs. Laboratorios F	EUR	0	0,00	69	0,43
ES0162600417 - ACCIONES Duro Felguera	EUR	0	0,00	8	0,05
ES0157097017 - ACCIONES Accs. Laboratorios A	EUR	0	0,00	334	2,11
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	184	1,05	305	1,93
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	497	2,83	503	3,18
ES0143416115 - ACCIONES Gamesa	EUR	0	0,00	171	1,08
ES0117160111 - ACCIONES C.F. ALBA	EUR	80	0,46	244	1,54
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	595	3,39	0	0,00
ES0166300212 - ACCIONES Nicolás Correa	EUR	731	4,16	0	0,00
ES0182045312 - ACCIONES Unipapel	EUR	0	0,00	37	0,23
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	152	0,87	416	2,63
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	171	0,97	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.356	19,12	3.984	25,16
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.356	19,12	3.984	25,16
ES0170156006 - PARTICIPACIONES Aviva Corto Plazo-B	EUR	692	3,94	695	4,39
<b>TOTAL IIC</b>		692	3,94	695	4,39
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.048	23,06	6.510	41,11
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
DE000A0SM2 - ACCIONES Rocket Internet SE	EUR	492	2,80	0	0,00
CA2943751008 - ACCIONES EPSILON	CAD	62	0,35	0	0,00
MXP554091415 - ACCIONES Industrias Penoles	MXN	612	3,48	0	0,00
PTS3P0AM0025 - ACCIONES Sonae Capital SGPS S	EUR	118	0,67	0	0,00
CH0039651184 - ACCIONES EnergieDienst Holdin	CHF	101	0,57	0	0,00
CH0034389707 - ACCIONES Alpiq Holding AG-REG	CHF	129	0,74	0	0,00
GB00BWXSNY91 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	344	1,96	127	0,80
GB0009186429 - ACCIONES PreFoods	GBP	34	0,19	30	0,19
CA5625682045 - ACCIONES Mandalay Resources C	CAD	142	0,81	89	0,57
IE0003864109 - ACCIONES Greencore	GBP	460	2,62	336	2,12
GB00BNGY4Y86 - ACCIONES Epwin Group PLC	GBP	0	0,00	279	1,76
JE00BGP63272 - ACCIONES Safestyle UK PLC	GBP	595	3,39	1.176	7,43
IL0011320343 - ACCIONES Taptica Internaciona	GBP	38	0,22	0	0,00
IT0005138703 - ACCIONES Orsero SPA	EUR	113	0,64	0	0,00
GB00B05M6465 - ACCIONES Numis Corp	GBP	57	0,32	283	1,79
MHY2065G1219 - ACCIONES DHT Holdings INC	USD	502	2,86	0	0,00
MHY8564M1057 - ACCIONES TeekayC	USD	548	3,12	487	3,07
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	663	3,78	194	1,23
JE00BYVQYS01 - ACCIONES IWG PLC	GBP	90	0,51	854	5,40
CA68827L1013 - ACCIONES MEG Energy Corp	USD	373	2,12	299	1,89
IT0001431805 - ACCIONES DeA Capital SPA	EUR	760	4,33	710	4,48
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	393	2,24	0	0,00
MXP370841019 - ACCIONES Qualitas Controlador	MXN	412	2,35	0	0,00
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp, Inc	CAD	444	2,53	400	2,52
CA0106791084 - ACCIONES Alacer Gold Corp	CAD	432	2,46	403	2,55
IE00B010DT83 - ACCIONES C&C GROUP PLC	EUR	612	3,49	553	3,49
IM00B5VQMV65 - ACCIONES GVC Holdings PLC	GBP	0	0,00	1	0,01
FR0000060329 - ACCIONES PSB Industries	EUR	294	1,67	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA8520661098 - ACCIONES Sprott Inc	CAD	0	0,00	137	0,87
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	751	4,28	548	3,46
US8969452015 - ACCIONES TripAdvisor Inc	USD	0	0,00	172	1,09
BMG219901094 - ACCIONES Clear Media Limited	HKD	0	0,00	100	0,63
FI0009002422 - ACCIONES Outokumpu OYJ	EUR	53	0,30	0	0,00
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	312	1,78	171	1,08
MHY8565N1022 - ACCIONES TeekayC	USD	481	2,74	268	1,69
FR0000053381 - ACCIONES Penauille Polyservic	EUR	163	0,93	0	0,00
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	0	0,00	135	0,85
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	583	3,32	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>11.165</b>	<b>63,57</b>	<b>7.752</b>	<b>48,97</b>
BMG219901094 - ACCIONES Clear Media Limited	HKD	162	0,92	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>162</b>	<b>0,92</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>11.327</b>	<b>64,49</b>	<b>7.752</b>	<b>48,97</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>11.327</b>	<b>64,49</b>	<b>7.752</b>	<b>48,97</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>15.374</b>	<b>87,55</b>	<b>14.262</b>	<b>90,08</b>

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.