

CIMA GLOBAL VALUE SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4014

Informe Semestral del Segundo 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).

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	0,78	0,90	1,69	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	1.347.974,00	1.313.188,00
Nº de accionistas	185,00	192,00
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	15.409	11,4313	11,2628	13,4617
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	0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	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)

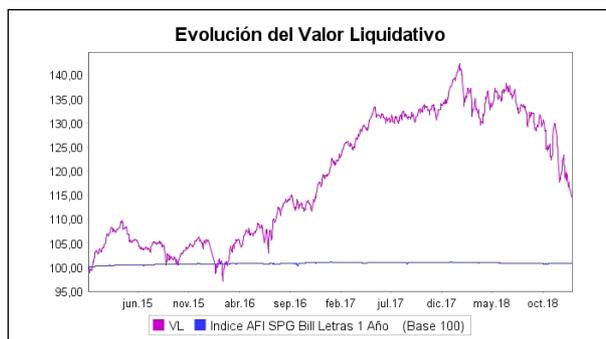
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
-15,56	-10,04	-5,02	4,46	-5,41	14,09	13,71	6,54	

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)	1,17	0,29	0,30	0,28	0,30	1,17	1,21	1,22	

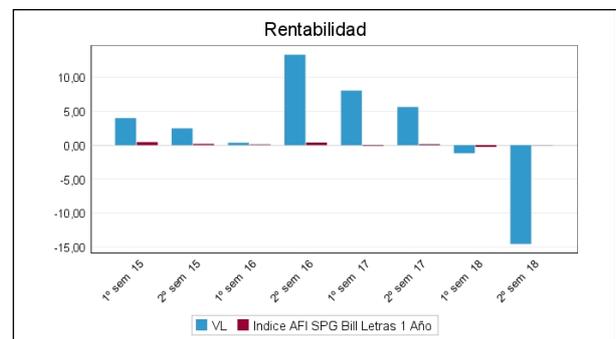
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.152	85,35	15.374	87,52
* Cartera interior	2.066	13,41	4.048	23,04
* Cartera exterior	11.086	71,94	11.327	64,48
* 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)	2.078	13,49	1.932	11,00
(+/-) RESTO	179	1,16	261	1,49
TOTAL PATRIMONIO	15.409	100,00 %	17.567	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)	17.567	15.832	15.832	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,74	11,41	14,18	-76,19
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-15,53	-1,20	-16,68	1.184,65
(+) Rendimientos de gestión	-14,94	-0,60	-15,49	2.360,70
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-1.625,70
+ Dividendos	0,51	1,76	2,28	-71,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-15,66	-2,53	-18,14	513,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	0,23	0,34	-57,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,02	-0,02	-110,36
± Otros resultados	0,10	-0,05	0,05	-318,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,60	-1,19	-1,43
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,17	-0,35	0,93
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	0,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,37	-0,37	-0,74	-0,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-57,20
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.409	17.567	15.409	

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

3. Inversiones financieras

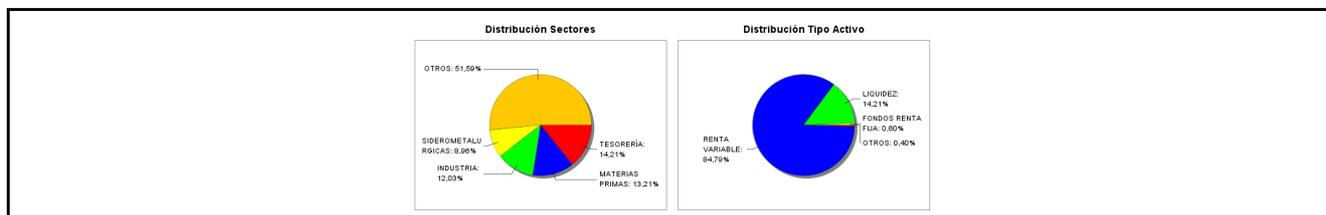
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.974	12,81	3.356	19,12
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	1.974	12,81	3.356	19,12
TOTAL IIC	92	0,60	692	3,94
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.066	13,41	4.048	23,06
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	11.092	71,98	11.165	63,57
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	162	0,92
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	11.092	71,98	11.327	64,49
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	11.092	71,98	11.327	64,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.158	85,39	15.374	87,55

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	C/ Futuro Libra Euro CME Marz19	1.863	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1863	
TOTAL OBLIGACIONES		1863	

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

	SI	NO
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

G) Con fecha de 20 de Agosto de 2018 se produce la modificación de denominación social de MCIM capital opportunities SICAV por el de CIMA Global Value SICAV.

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 31-12-2018 que representa el 56,36% del capital

E Y F) Se han adquirido durante el periodo los siguientes valores emitidos/avalados/colocados por alguna entidad relacionada con el grupo de la gestora:

- Obligaciones Andorra capital float por un importe de 600.000 euros, que ha supuesto un 3,56% sobre el patrimonio medio del periodo. . La contrapartida ha sido una entidad del grupo.

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: 0,00001%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 498,01 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

Iniciamos el segundo semestre de 2018 con la reunión entre Donald Trump y Jean Claude Juncker, ambos disiparon los análisis de sensibilidad más negativos que temían una guerra comercial abierta entre Estados Unidos y la Unión Europea. En Agosto, el estrés incrementó cuando el elevado déficit por cuenta corriente, los altos niveles de inflación y la fuerte depreciación sufrida por la lira (-30% vs USD) dejaron patente la vulnerabilidad de la economía Turca. En septiembre la tensión creció en Bruselas, el nuevo Gobierno de coalición italiano formado por el Movimiento 5 Estrellas y la Liga Norte inició un pulso contra la Unión Europea en defensa de unos presupuestos con objetivos de déficit significativamente desviados de la senda presupuestaria recomendada por el Consejo de la UE. Llegamos a noviembre donde el ejecutivo de Donald Trump perdió frente a los Demócratas la Cámara de Representantes, manteniendo el control del Senado, por lo que aumentaría considerablemente el riesgo de un cierre de gobierno si el poder legislativo no es capaz de aprobar un presupuesto de operaciones en la Cámara de Representantes.

En noviembre, la UE y el gabinete de May, tras largas negociaciones, lograban firmar un acuerdo pendiente aún de ratificación por el parlamento Británico, dejando la puerta abierta a diversos escenarios. Además de liderar la negociación con la UE, Theresa May hizo frente a una larga avalancha de renuncias en su gabinete y una moción de censura en Diciembre.

Respecto a la Guerra Comercial, en julio el ejecutivo de Donald Trump decidió escalar el conflicto imponiendo un nuevo arancel a las importaciones Chinas que entraría en vigor a principios de septiembre repercutiendo en el crecimiento económico global y, en especial, en el de China. En diciembre tuvo lugar la cumbre del G-20 en Argentina, donde China y Estados Unidos acordaron no imponer durante noventa días nuevos aranceles y abrir líneas de dialogo con el objetivo de buscar una salida a la guerra comercial.

En el plano de la política monetaria, dos realidades muy distintas en cuanto a normalización monetaria: EE.UU. y Europa. Por la parte americana Powell, nuevo presidente de la FED, siguió con las subidas de tipos de interés dejando los tipos en el rango del 2,25 y 2,5%. En Europa, el Banco Central Europeo continuó reduciendo paulatinamente el programa de compras de deuda hasta darlo por finalizado en diciembre. Aún así el BCE seguirá reinvertiendo los vencimientos de deuda. Respecto a los tipos de interés, Mario Draghi aseguró que no tendríamos subida de tipos hasta como mínimo después de verano de 2019.

Por la parte macroeconómica, semestre de más a menos donde la economía global entró en una fase más madura del ciclo dando paso a una desaceleración económica y revisando a la baja las previsiones de crecimiento global. EE UU fue la excepción con el impulso fiscal de la Administración Trump a empresas y particulares, que desmarcó a la economía americana como la de mejores datos y encuestas con unas revisiones de crecimiento al alza.

Negativo semestre para la renta variable con el índice Bovespa de Brasil como único mercado con grandes avances. En Europa fuertes caídas lideradas por el Dax seguido de cerca por Ibex 35 y CAC 40. Por el lado americano S&P500 y Dow Jones cerraron el ejercicio fatídico final de trimestre que desvaneció un buen año para ambos índices. Cierre homogéneo en Asia con China liderando las caídas aunque muy a la par de Japón.

Dentro de las materias primas, cerramos el semestre con una caída superior al 25% en el barril de Brent. Finalmente, en relación a las divisas, el euro frente al dólar cerró a 1,14€/€ cayendo algo menos de un 3% y respecto a la libra, ligera

depreciación de la divisa británica finalizando el año con el cruce $\text{€}/\text{£}$ a 0,89 libras.

Comentario de gestión

En el segundo semestre el patrimonio ha bajado un -12,28% y el número de accionistas ha caído un -3,65%. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -14,55% y ha soportado unos gastos de 0,59% sobre el patrimonio medio (no se han producido gastos indirectos). De estos gastos totales un 0,33% corresponden a asesoramiento. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un -15,56% siendo los gastos anuales de un 1,17% (donde el 0,65% es percibido por el asesor de esta IIC).

Durante el año se han producido costes derivados del servicio de análisis, suponiendo un 0,01% sobre el patrimonio medio anual. Los proveedores de estos servicios han sido Kepler, Fidentiis, UBS, Bankinter, JP Morgan, Ahorro Corporación y BBVA. El presupuesto asignado para el servicio de análisis para el año 2019 se estima en un 0,01% sobre el patrimonio del cierre de año.

La cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable superior al 80%, 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 inexistente.

Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados. La cartera ha operado para incrementar su exposición a renta variable española a través de la compra de futuros sobre el IBEX. Termina con una posición especulativa sobre la libra esterlina. La rentabilidad en el semestre por el uso de estos instrumentos ha sido de un +0,10%. El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 1,15%.

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

En el apartado de inversión en otras IIC, 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 y tampoco 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..

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 asciende a 1.220.236,06 euros: 1.037.564,70 euros de remuneración fija y 112.500,00 euros de remuneración variable (remuneración variable devengada en el ejercicio 2017 pero abonada en el ejercicio 2018) y retribución en especie 70.171,36 euros. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 21 personas (1 administrador y 20 empleados).

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

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 15. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 987.315,99 euros en total, la remuneración fija asciende a 836.388,37 euros, la remuneración variable a 95.000,00 euros y la retribución en especie a 55.927,62 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
ES0158480311 - ACCIONES Lingotes Especiales	EUR	0	0,00	179	1,02
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	284	1,84	720	4,10
ES0105062022 - ACCIONES NBI Bearings	EUR	0	0,00	47	0,27
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	37	0,24	0	0,00
ES0129743318 - ACCIONES ELECNOR	EUR	330	2,14	0	0,00
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	0	0,00	184	1,05
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	0	0,00	497	2,83
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACION	EUR	8	0,05	0	0,00
ES0117160111 - ACCIONES C.F.ALBA	EUR	69	0,45	80	0,46
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	65	0,42	595	3,39
ES0166300212 - ACCIONES Nicolás Correa	EUR	1.076	6,98	731	4,16
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	9	0,06	152	0,87
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	97	0,63	171	0,97
TOTAL RV COTIZADA		1.974	12,81	3.356	19,12
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		1.974	12,81	3.356	19,12
ES0170156006 - PARTICIPACIONES Aviva Corto Plazo-B	EUR	92	0,60	692	3,94
TOTAL IIC		92	0,60	692	3,94
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.066	13,41	4.048	23,06
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
FR0013384369 - ACCIONES BLEECKER	EUR	83	0,54	0	0,00
KYG814771047 - ACCIONES Sina Corp	USD	94	0,61	0	0,00
DE000A2NB650 - ACCIONES MUTARES AG	EUR	355	2,30	0	0,00
BMG067231032 - ACCIONES Avance Gas Holding L	NOK	212	1,38	0	0,00
DE000A0SM5H2 - ACCIONES Rocket Internet SE	EUR	0	0,00	492	2,80
CA2943751008 - ACCIONES EPSILON	CAD	64	0,42	62	0,35
MPX554091415 - ACCIONES Industrias Penoles	MXN	554	3,59	612	3,48
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	215	1,40	0	0,00
PTS3P0AM0025 - ACCIONES Sonae Capital SGPS S	EUR	73	0,47	118	0,67
CH0039651184 - ACCIONES Energiedienst Holdin	CHF	0	0,00	101	0,57
CH0034389707 - ACCIONES Alpiq Holding AG-REG	CHF	0	0,00	129	0,74
GB00BWXSNY91 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	323	2,10	344	1,96
GB0009186429 - ACCIONES PreFoods	GBP	29	0,19	34	0,19
CA5625682045 - ACCIONES Mandalay Resources C	CAD	74	0,48	142	0,81
IE0003864109 - ACCIONES Greencore	GBP	0	0,00	460	2,62
JE00BGP63272 - ACCIONES Safestyle UK PLC	GBP	1.115	7,23	595	3,39
IL0011320343 - ACCIONES Tapica Internaciona	GBP	71	0,46	38	0,22
IT0005138703 - ACCIONES Orsero SPA	EUR	186	1,21	113	0,64
BE0974313455 - ACCIONES Econocom Group	EUR	262	1,70	0	0,00
GB00B05M6465 - ACCIONES Numis Corp	GBP	161	1,05	57	0,32
MHY2065G1219 - ACCIONES DHT Holdings INC	USD	143	0,93	502	2,86
MHY856M1057 - ACCIONES TeekayC	USD	759	4,93	548	3,12
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	466	3,02	663	3,78
JE00BYVQYS01 - ACCIONES JWG PLC	GBP	116	0,75	90	0,51
CA68827L1013 - ACCIONES Osisko Gold Royaltie	USD	398	2,58	373	2,12
IT0001431805 - ACCIONES DeA Capital SPA	EUR	819	5,31	760	4,33
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	198	1,29	393	2,24
HK0184000948 - ACCIONES Keck Seng Investment	HKD	55	0,36	0	0,00
MPX370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	341	2,21	412	2,35
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp, Inc	CAD	324	2,10	444	2,53
CA0106791084 - ACCIONES Alacer Gold Corp	CAD	419	2,72	432	2,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B010DT83 - ACCIONES C&C GROUP PLC	EUR	157	1,02	612	3,49
FR000060329 - ACCIONES PSB Industries	EUR	181	1,18	294	1,67
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	53	0,34	751	4,28
BMG219901094 - ACCIONES Clear Media Limited	HKD	136	0,88	0	0,00
PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA	EUR	201	1,31	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A	USD	171	1,11	0	0,00
FI0009002422 - ACCIONES Otokumpu OYJ	EUR	320	2,07	53	0,30
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	362	2,35	312	1,78
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	207	1,35	0	0,00
MHY8565N1022 - ACCIONES TeekayC	USD	146	0,95	481	2,74
FR0000053381 - ACCIONES Penauille Polyservic	EUR	620	4,02	163	0,93
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	627	4,07	583	3,32
TOTAL RV COTIZADA		11.092	71,98	11.165	63,57
BMG219901094 - ACCIONES Clear Media Limited	HKD	0	0,00	162	0,92
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	162	0,92
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		11.092	71,98	11.327	64,49
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		11.092	71,98	11.327	64,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.158	85,39	15.374	87,55

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.