

MCIM CAPITAL OPPORTUNITIES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4014

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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 | 0,51 | 0,67 | 0,51 | 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 | 1.295.069,00 | 1.169.469,00 |
| Nº de accionistas | 193,00 | 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 | 16.585 | 12,8061 | 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 | 0,09 | 0,00 | 0,09 | 0,09 | 0,00 | 0,09 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | 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 |
| -5,41 | -5,41 | 3,57 | 1,97 | 1,30 | 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) | 0,30 | 0,30 | 0,29 | 0,30 | 0,29 | 1,17 | 1,21 | 1,22 | |

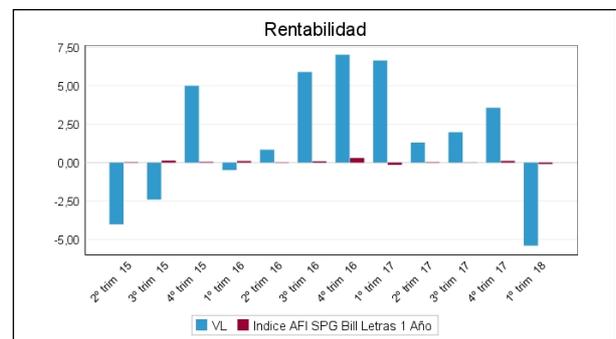
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 | 15.016 | 90,54 | 14.262 | 90,08 |
| * Cartera interior | 5.982 | 36,07 | 6.510 | 41,12 |
| * Cartera exterior | 9.034 | 54,47 | 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) | 1.875 | 11,31 | 1.795 | 11,34 |
| (+/-) RESTO | -306 | -1,85 | -225 | -1,42 |
| TOTAL PATRIMONIO | 16.585 | 100,00 % | 15.832 | 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) | 15.832 | 14.519 | 15.832 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 10,19 | 5,18 | 10,19 | 119,85 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -5,67 | 3,64 | -5,67 | -274,14 |
| (+) Rendimientos de gestión | -5,37 | 4,25 | -5,37 | -240,98 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 111,87 |
| + Dividendos | 0,16 | 0,29 | 0,16 | -40,06 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -5,47 | 4,03 | -5,47 | -251,72 |
| ± 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) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 150,78 |
| ± Otros resultados | -0,04 | -0,06 | -0,04 | -23,28 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,30 | -0,62 | -0,30 | -45,08 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,09 | -0,38 | -0,09 | -74,61 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 9,14 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,19 | -0,18 | -0,19 | 18,23 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 268,33 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,04 | 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 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 16.585 | 15.832 | 16.585 | |

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

3. Inversiones financieras

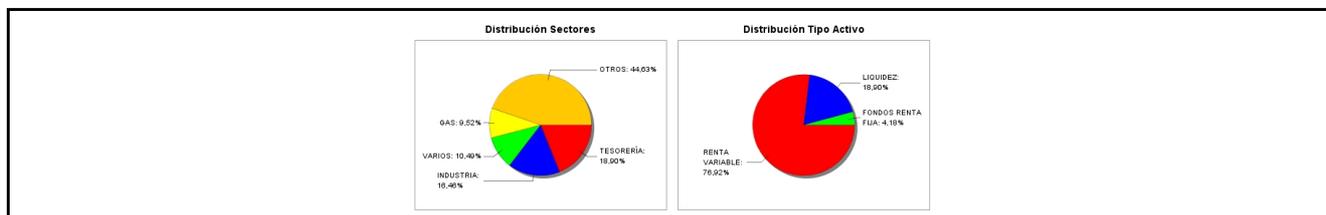
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 1.565 | 9,44 | 1.831 | 11,56 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.565 | 9,44 | 1.831 | 11,56 |
| TOTAL RV COTIZADA | 3.723 | 22,45 | 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 | 3.723 | 22,45 | 3.984 | 25,16 |
| TOTAL IIC | 694 | 4,18 | 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 | 5.982 | 36,07 | 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 | 9.034 | 54,45 | 7.752 | 48,97 |
| 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 | 9.034 | 54,45 | 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 | 9.034 | 54,45 | 7.752 | 48,97 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 15.016 | 90,52 | 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

G) Durante el primer trimestre de 2018 se ha registrado el traslado del domicilio social de la sociedad pasando a ser Serrano, 37, 28001, Madrid.

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

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 177.800,00 euros (1,07% del patrimonio medio del periodo) y de venta por 266.700,00 euros (1,60% 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: 0,00064%

H) Otras operaciones vinculadas:

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

El primer trimestre del año nos ha dejado importantes hitos a nivel político y económico. Alemania finalmente dio luz verde a la Gran Coalición entre el SPD y el centro derecha liderado por Angela Merkel. Desde Italia, las elecciones han traído consigo la derrota de los partidos tradicionales y el éxito de los populistas. A finales de febrero se conoció el que iba a ser el futuro Vicepresidente del BCE, Luis de Guindos, una vez el candidato irlandés abandonase la carrera por la vicepresidencia. En el último día del mes de febrero, el recién estrenado Presidente de la FED, Powell pronunció su primer discurso tras la llegada al cargo, dejando entrever nuevas subidas de tipos. En cuanto a las negociaciones de la Unión

Europea y Reino Unido sobre el Brexit, alcanzaron finalmente un acuerdo sobre el periodo transitorio: 21 meses que continuará a finales de 2020.

En el plano macroeconómico, el trimestre comenzó con cifras macroeconómicas muy positivas a nivel general, aunque a lo largo del mes de febrero se pudo observar un leve recorte en las principales encuestas manufactureras y de servicios. En el mes de marzo las encuestas marcaron nuevas lecturas a la baja: ZEW, PMIs e IFO, no parece que comprometa las estimaciones de crecimiento en 2018 pero si que las modera. En EEUU las cifras de creación de empleo americano fueron positivas aunque los datos salariales tuvieron una subida moderada. En cuanto a los bancos centrales, el nuevo presidente de la FED lanzó un mensaje ligeramente más optimista que en Diciembre, dentro de un tono contenido. Su mensaje fue mas ¿dovish¿ de lo que algunos esperaban para 2018, pero más ¿hawkish¿ en 2019-2020 frente a lo esperado en diciembre. La reunión del Banco de Inglaterra del pasado mes de marzo no trajo consigo ninguna modificación de los tipos de interés aunque el mercado descuenta una subida de tipos en mayo tras la última votación. Desde el BCE las declaraciones de Draghi provocaron cierta sorpresa ya que afirmó que se eliminará la posibilidad de volver a incrementar las compras de deuda.

Respecto a la renta variable, las principales bolsas han comenzado el año con grandes turbulencias, la vuelta de la volatilidad ha provocado grandes caídas en las bolsas internacionales. En EEUU tanto el S&P como Dow Jones han sufrido severas correcciones, únicamente se mantiene en positivo el Nasdaq. En Europa todos los índices se encuentran en negativo, entre las mayores caídas se encuentra FT100 y el DAX. Entre los ganadores destaca el Bovespa brasileño con una revalorización del 9.2%. En el mundo asiático, el Nikkei y el Hang Seng tampoco han comenzado con buen pie lo que va de año.

En cuanto a las divisas, el euro fue el protagonista con un avance del 2.8% respecto al dólar hasta situarse en el 1.23. El oro, actuando como valor refugio, se apreció un 2.4% y alcanzó los 1334 dólares la onza. Otro de los protagonistas en el año ha sido el petróleo con una revalorización del 3% hasta llegar a los 68.8 dólares.

Comentario de gestión

En el trimestre el patrimonio ha subido un 4,76% y el número de accionistas/partícipes ha subido un 9,66%. Durante el trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -5,41% y ha soportado unos gastos de 0,3% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,01% corresponden a gastos indirectos y un 0,04% al servicio de asesoramiento.

La cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable del 77%, de la cual la mayoría son pequeñas y medianas compañías europeas en donde el gestor tiene mayor información y conocimiento de las posiciones.

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 4,18% siendo en apalancamiento medio durante el trimestre de 4,18%, debido a la inversión en estos activos.

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 trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 4,18% y las posiciones más significativas son: Parts. Aviva Corto Plazo - A (4,18%).

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.

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 |
| ES00000128A0 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,04 2018-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 1.831 | 11,56 |
| ES00000121O6 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,04 2018-04-03 | EUR | 1.565 | 9,44 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 1.565 | 9,44 | 1.831 | 11,56 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.565 | 9,44 | 1.831 | 11,56 |
| ES0158480311 - ACCIONES Lingotes Especiales | EUR | 550 | 3,32 | 584 | 3,69 |
| ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA | EUR | 893 | 5,38 | 1.257 | 7,94 |
| ES0105062022 - ACCIONES NBI Bearings | EUR | 57 | 0,34 | 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 | 316 | 1,91 | 305 | 1,93 |
| ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida | EUR | 432 | 2,60 | 503 | 3,18 |
| ES0143416115 - ACCIONES Gamesa | EUR | 0 | 0,00 | 171 | 1,08 |
| ES0117160111 - ACCIONES C.F.ALBA | EUR | 79 | 0,48 | 244 | 1,54 |
| ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain | EUR | 693 | 4,18 | 0 | 0,00 |
| ES0166300212 - ACCIONES Nicolás Correa | EUR | 554 | 3,34 | 0 | 0,00 |
| ES0182045312 - ACCIONES Unipapel | EUR | 0 | 0,00 | 37 | 0,23 |
| ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA | EUR | 149 | 0,90 | 416 | 2,63 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 3.723 | 22,45 | 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 | | 3.723 | 22,45 | 3.984 | 25,16 |
| ES0170156006 - PARTICIPACIONES Aviva Corto Plazo-B | EUR | 694 | 4,18 | 695 | 4,39 |
| TOTAL IIC | | 694 | 4,18 | 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 | | 5.982 | 36,07 | 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 |
| 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 |
| CH0039651184 - ACCIONES Energiedienst Holdin | CHF | 87 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| CH0034389707 - ACCIONES Alpiq Holding AG-REG | CHF | 128 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| GB00BWXSNY91 - ACCIONES Biffa PLC | GBP | 382 | 2,30 | 127 | 0,80 |
| GB0009186429 - ACCIONES PreFoods | GBP | 34 | 0,21 | 30 | 0,19 |
| CA5625682045 - ACCIONES Mandalay Resources C | CAD | 137 | 0,83 | 89 | 0,57 |
| IE0003864109 - ACCIONES Greencore | GBP | 630 | 3,80 | 336 | 2,12 |
| GB00BNGY4Y86 - ACCIONES Epin Group PLC | GBP | 145 | 0,87 | 279 | 1,76 |
| JE00BGP63272 - ACCIONES Safestyle UK PLC | GBP | 892 | 5,38 | 1.176 | 7,43 |
| GB00B05M6465 - ACCIONES Numis Corp | GBP | 51 | 0,30 | 283 | 1,79 |
| MHY2065G1219 - ACCIONES DHT Holdings INC | USD | 400 | 2,41 | 0 | 0,00 |
| NL0011821392 - ACCIONES PHILIPS ELEC. | EUR | 269 | 1,62 | 0 | 0,00 |
| MHY8564M1057 - ACCIONES TeekayC | USD | 421 | 2,54 | 487 | 3,07 |
| MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC | USD | 460 | 2,77 | 194 | 1,23 |
| JE00BYVQYS01 - ACCIONES IWG PLC | GBP | 404 | 2,43 | 854 | 5,40 |
| CA68827L1013 - ACCIONES MEG Energy Corp | USD | 361 | 2,18 | 299 | 1,89 |
| IT0001431805 - ACCIONES DeA Capital SPA | EUR | 762 | 4,59 | 710 | 4,48 |
| BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV | EUR | 269 | 1,62 | 0 | 0,00 |
| CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp, Inc | CAD | 422 | 2,55 | 400 | 2,52 |
| CA0106791084 - ACCIONES Alacer Gold Corp | CAD | 455 | 2,74 | 403 | 2,55 |
| IE00B010DT83 - ACCIONES C&C GROUP PLC | EUR | 569 | 3,43 | 553 | 3,49 |
| IM00B5VQMV65 - ACCIONES GVC Holdings PLC | GBP | 0 | 0,00 | 1 | 0,01 |
| FR0000060329 - ACCIONES PSB Industries | EUR | 279 | 1,68 | 0 | 0,00 |
| CA8520661098 - ACCIONES Sprot Inc | CAD | 0 | 0,00 | 137 | 0,87 |
| PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos | EUR | 766 | 4,62 | 548 | 3,46 |
| US8969452015 - ACCIONES TripAdvisor Inc | USD | 0 | 0,00 | 172 | 1,09 |
| BMG219901094 - ACCIONES Clear Media Limited | HKD | 158 | 0,95 | 100 | 0,63 |
| PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade | EUR | 215 | 1,30 | 171 | 1,08 |
| MHY8565N1022 - ACCIONES TeekayC | USD | 338 | 2,04 | 268 | 1,69 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae | EUR | 0 | 0,00 | 135 | 0,85 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 9.034 | 54,45 | 7.752 | 48,97 |
| 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 | | 9.034 | 54,45 | 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 | | 9.034 | 54,45 | 7.752 | 48,97 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 15.016 | 90,52 | 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.