

CIMA GLOBAL VALUE SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4014

Informe Trimestral del Tercer 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	0,42	0,40	1,32	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	1.351.165,00	1.313.188,00
Nº de accionistas	188,00	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	17.169	12,7065	12,6223	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	0,09	0,00	0,09	0,26	0,00	0,26	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

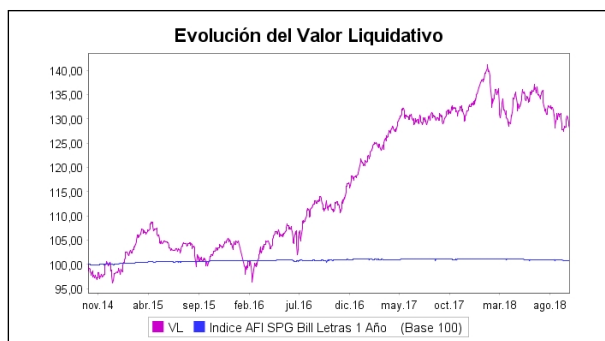
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
-6,14	-5,02	4,46	-5,41	3,57	14,09	13,71	6,54	

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)	0,88	0,30	0,28	0,30	0,29	1,17	1,21	1,22	

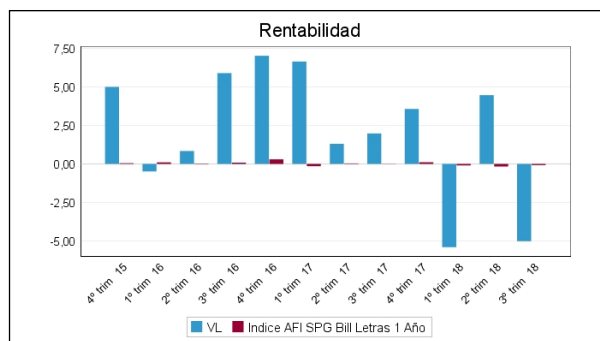
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	15.548	90,56	15.374	87,52
* Cartera interior	3.287	19,14	4.048	23,04
* Cartera exterior	12.262	71,42	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)	1.813	10,56	1.932	11,00
(+/-) RESTO	-193	-1,12	261	1,49
TOTAL PATRIMONIO	17.169	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.567	16.585	15.832	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,85	1,40	14,22	104,54
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,14	4,26	-6,42	-221,06
(+) Rendimientos de gestión	-4,84	4,56	-5,52	-206,67
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	798,60
+ Dividendos	0,26	1,58	2,01	-83,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,25	2,77	-7,85	-290,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,23	0,25	-93,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-0,01	-0,01	-144,36
± Otros resultados	0,14	0,00	0,09	-4.882,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,29	-0,90	1,29
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,09	-0,26	1,49
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	1,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,19	-0,56	1,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	17.169	17.567	17.169	

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

3. Inversiones financieras

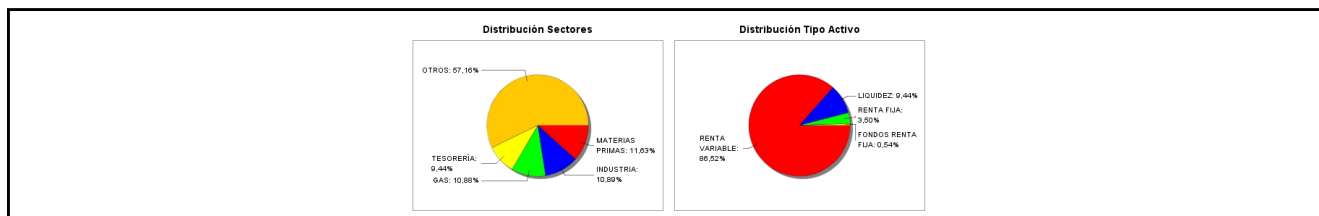
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	3.194	18,60	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	3.194	18,60	3.356	19,12
TOTAL IIC	93	0,54	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	3.287	19,14	4.048	23,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	601	3,50	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	601	3,50	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	11.511	67,06	11.165	63,57
TOTAL RV NO COTIZADA	150	0,87	162	0,92
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	11.661	67,93	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	12.262	71,43	11.327	64,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.548	90,57	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)

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) 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 30-09-2018 que representa el 56,23% 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 150.000 euros, que ha supuesto un 3,47% sobre el 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: 0,00001%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 217,10 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

Iniciamos el tercer trimestre de 2018 con la reunión entre Donald Trump y Jean Claude Juncker, donde se disipaban los análisis de sensibilidad más negativos, por temor a una guerra comercial abierta entre Estados Unidos y la Unión Europea. En Agosto, el estrés incrementó cuando el elevado déficit por cuenta corriente, el sobreendeudamiento, 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 crece en la Unión Europea con Bruselas temiendo una rotura disciplinaria del Gobierno de coalición entre Movimiento 5 Estrellas y la Liga Norte, quienes presentaron unos objetivos de déficit que se desvían significativamente de la senda presupuestaria que el Consejo había recomendado a Italia.

Respecto a la Guerra comercial, se ha producido una escalada que amenaza las perspectivas de crecimiento económico. Washington decidió imponer un nuevo arancel a las importaciones Chinas para septiembre, que aumentaría un 25 % a final de año. El gobierno Chino fue cauto y decidió esperar a la entrada en vigor de los aranceles para tomar represalias.

En materia del Brexit, en Julio los ministros más relevantes del Gobierno de Theresa May decidieron romper con la ministra y dimitir. La propuesta de May en la cumbre extraordinaria de Salzburgo no supuso ningún avance y el dialogo se concentrará en los tres consejos europeos de octubre, noviembre y diciembre.

Desde 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, avanza hacia la normalización de tipos con nuevas alzas situándolos en el 2,25%. En Europa, en septiembre el BCE inició una nueva fase de reducción del programa de compra de activos pasando de 30.000 a 15.000 millones. Destacamos el comentario de Draghi respecto a un repunte vigoroso en la inflación subyacente, que podría acelerar la normalización monetaria.

En Europa los datos macroeconómicos son buenos pero el consenso de mercado todavía no los considera robustos. Mientras, en EE UU continúa el buen momento de la economía: tanto los datos de consumo como los de empleo e industriales son buenos. En Estados Unidos, los datos del PIB del segundo trimestre sorprendieron al alza, mientras que en Europa y China fueron los esperados. Cabe esperar una revisión a la baja para los datos del tercer trimestre como consecuencia de la guerra comercial y el repunte en los precios del crudo.

En cuanto a la renta variable, Powell reconoció que la renta variable americana, según algunas métricas de valoración, está en niveles altos. La bolsa China recortó expectativas y continúa su corrección por su exposición a la guerra comercial. Los índices europeos han finalizado el trimestre con caídas, principalmente DAX, FTSE MIB e IBEX35. Los mercados europeos se han resentido por su exposición a Italia y mercados emergentes. Situación contraria en el mercado americano con una fuerte subida en el Dow Jones, S&P500 y Nasdaq respaldada por los buenos resultados económicos del país. En sectores europeos, el petróleo totalmente al alza durante todo el trimestre seguido del sector minorista e industrial. Contrariamente, el sector bancario y de telecomunicaciones decrecieron durante todo el trimestre.

Dentro de las materias primas, el petróleo ha finalizado el trimestre en niveles de 77 dólares el barril de Brent. Finalmente, en relación a las divisas, el euro frente al dólar cerró el trimestre a 1,16€/\$. Respecto a la libra, ligera apreciación del euro con el cruce €/£ a 0,9.

Comentario de gestión

En el tercer trimestre el patrimonio ha bajado un -2,27% y el número de accionistas ha caído un -2,08%. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -5,02% y ha soportado unos gastos de 0,3% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,01% corresponden a gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,16% corresponden a

asesoramiento.

La cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable del 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.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 1,71%, debido a la inversión en otras IIC's que ha mantenido durante el periodo, siendo al final de trimestre del 0,54%.

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 la IIC no tiene posiciones en otras IIC'S.

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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105366001 - ACCIONES ALQUIBER QUALITY S.A	EUR	202	1,18	0	0,00
ES0158480311 - ACCIONES Lingotes Especiales	EUR	164	0,95	179	1,02
ES0105065009 - ACCIONES Taigo SA	EUR	638	3,72	720	4,10
ES0105062022 - ACCIONES NBI Bearings	EUR	18	0,10	47	0,27
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	160	0,93	0	0,00
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR	EUR	231	1,35	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
ES0117160111 - ACCIONES C.F.ALBA	EUR	77	0,45	80	0,46
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	493	2,87	595	3,39
ES0166300212 - ACCIONES Nicolás Correa	EUR	1.068	6,22	731	4,16
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	15	0,09	152	0,87
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	127	0,74	171	0,97
TOTAL RV COTIZADA		3.194	18,60	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		3.194	18,60	3.356	19,12
ES0170156006 - PARTICIPACIONES Aviva Corto Plazo-B	EUR	93	0,54	692	3,94
TOTAL IIC		93	0,54	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		3.287	19,14	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
XS1651861251 - RENTA FIJA Fce Bank 0,67 2022-07-25	EUR	601	3,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		601	3,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		601	3,50	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		601	3,50	0	0,00
DE000A2NB650 - ACCIONES MUTARES AG	EUR	475	2,77	0	0,00
BMG067231032 - ACCIONES Avance Gas Holding L	NOK	301	1,75	0	0,00
DE000A0SM5H2 - ACCIONES Rocket Internet SE	EUR	0	0,00	492	2,80
CA2943751008 - ACCIONES EPSILON	CAD	56	0,33	62	0,35
MXP554091415 - ACCIONES Industrias Penoles	MXN	594	3,46	612	3,48
PTS3P0AM0025 - ACCIONES Sonae Capital SGPS S	EUR	117	0,68	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 Bifra PLC	GBP	328	1,91	344	1,96
GB0009186429 - ACCIONES PreFoods	GBP	37	0,21	34	0,19
CA5625682045 - ACCIONES Mandalay Resources C	CAD	111	0,65	142	0,81
IE0003864109 - ACCIONES Greencore	GBP	40	0,23	460	2,62
JE00BGP63272 - ACCIONES Safestyle UK PLC	GBP	721	4,20	595	3,39
IL0011320343 - ACCIONES Tapica Internaciona	GBP	42	0,25	38	0,22
IT0005138703 - ACCIONES Orsero SPA	EUR	188	1,10	113	0,64
BE0974313455 - ACCIONES Econocom Group	EUR	390	2,27	0	0,00
GB00B05M6465 - ACCIONES Numis Corp	GBP	46	0,27	57	0,32
MHY2065G1219 - ACCIONES DHT Holdings INC	USD	324	1,89	502	2,86
MHY8564M1057 - ACCIONES TeekayC	USD	676	3,94	548	3,12
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	697	4,06	663	3,78
JE00BYVQYS01 - ACCIONES IWG PLC	GBP	68	0,40	90	0,51
CA68827L1013 - ACCIONES Osisko Gold Royaltie	USD	301	1,75	373	2,12
IT0001431805 - ACCIONES DeA Capital SPA	EUR	873	5,08	760	4,33
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	372	2,17	393	2,24
HK0184000948 - ACCIONES Keck Seng Investment	HKD	71	0,41	0	0,00
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	422	2,46	412	2,35
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp, Inc	CAD	333	1,94	444	2,53
CA0106791084 - ACCIONES Alacer Gold Corp	CAD	347	2,02	432	2,46
IE00B010DT83 - ACCIONES C&C GROUP PLC	EUR	188	1,09	612	3,49
FR0000060329 - ACCIONES PSB Industries	EUR	302	1,76	294	1,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	516	3,01	751	4,28
PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA	EUR	210	1,22	0	0,00
FI0009002422 - ACCIONES Outokumpu OYJ	EUR	456	2,65	53	0,30
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	284	1,66	312	1,78
MHY8565N1022 - ACCIONES TeekayC	USD	494	2,88	481	2,74
FR0000053381 - ACCIONES Penauille Polyservic	EUR	460	2,68	163	0,93
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	670	3,91	583	3,32
TOTAL RV COTIZADA		11.511	67,06	11.165	63,57
BMG219901094 - ACCIONES Clear Media Limited	HKD	150	0,87	162	0,92
TOTAL RV NO COTIZADA		150	0,87	162	0,92
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		11.661	67,93	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		12.262	71,43	11.327	64,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.548	90,57	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.