

MCIM CAPITAL OPPORTUNITIES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4014

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

PS. De la Castellana, 55, 3º
28046 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 11/07/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,34	0,21	1,46

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,01	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	1.074.252,00	929.669,00
Nº de accionistas	166,00	157,00
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	13.594	12,6540	11,8655	12,6540
2016	11.031	11,8659	9,5506	11,8663
2015	8.794	10,4356	9,7087	10,7749
2014	9.071	9,7947	9,5411	10,0730

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	0,52	0,60	0,09	0,52	0,60	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)

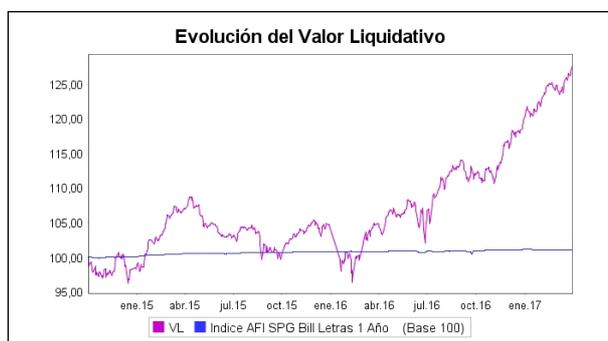
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
6,64	6,64	7,01	5,89	0,84	13,71	6,54		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,29	0,30	0,32	1,21	1,22	0,27	

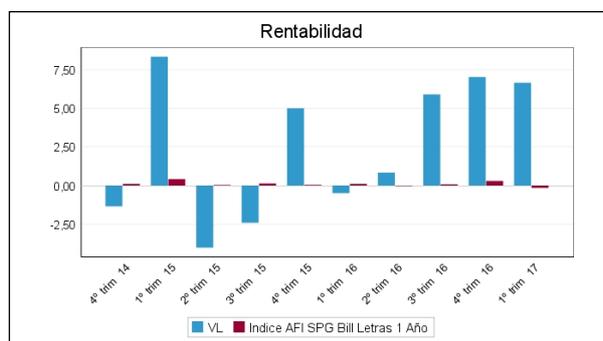
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.263	68,14	9.974	90,42
* Cartera interior	4.310	31,71	5.867	53,19
* Cartera exterior	4.953	36,44	4.108	37,24
* 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)	4.451	32,74	668	6,06
(+/-) RESTO	-121	-0,89	389	3,53
TOTAL PATRIMONIO	13.594	100,00 %	11.031	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)	11.031	9.750	11.031	
± Compra/ venta de acciones (neto)	14,30	5,78	14,30	201,44
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,48	6,88	6,48	14,70
(+) Rendimientos de gestión	7,37	7,82	7,37	14,91
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-110,47
+ Dividendos	0,03	0,18	0,03	-81,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,33	7,33	7,33	22,02
± 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)	0,06	-0,08	0,06	-195,55
± Otros resultados	-0,05	0,37	-0,05	-117,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,93	-0,89	16,50
- Comisión de sociedad gestora	-0,60	-0,64	-0,60	15,35
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	19,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,20	-0,20	20,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,04
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,07	14,70
(+) 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)	13.594	11.031	13.594	

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

3. Inversiones financieras

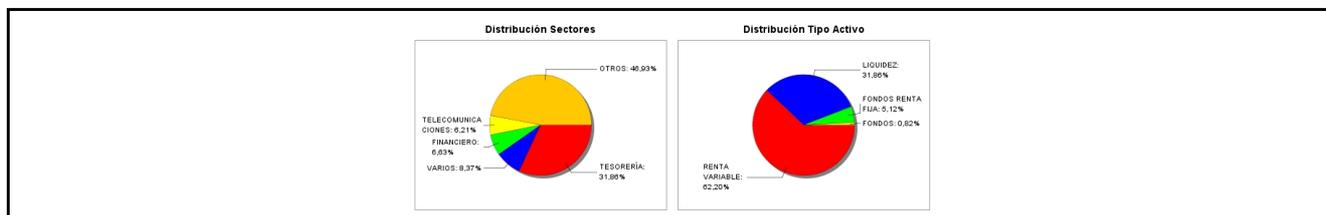
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.797	25,36
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	2.797	25,36
TOTAL RV COTIZADA	3.614	26,59	3.070	27,84
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	3.614	26,59	3.070	27,84
TOTAL IIC	696	5,12	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.310	31,71	5.867	53,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.953	36,45	4.108	37,25
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.953	36,45	4.108	37,25
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	4.953	36,45	4.108	37,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.263	68,16	9.975	90,45

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) El fondo tiene un partícipe significativo a 31-03-17 que representa el 70,73% del capital.
- d) Durante el periodo se han realizado repos con el depositario, de compra por 177.800,00 euros (1,44% del patrimonio medio del periodo) y de venta por 266.700,00 euros (2,16% del patrimonio medio del periodo).
- h) Otras operaciones vinculadas:
- 1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 3.834,18 euros.
- 2.- Remuneración del Repo diario (venta con pacto de recompra a un día de Deuda del Estado) con Inversis Banco SA.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

Agitado comienzo de año en el plano político a ambos lados del Atlántico. La toma de posesión de la presidencia de EEUU por parte de Donald Trump impulsó a los mercados ante las perspectivas de las medidas proteccionistas y nueva política fiscal, que aún no han sido concretadas. En cambio, su reforma sanitaria para reemplazar al Obama Care fue denegada. La FED decidió llevar a cabo su primera subida de tipos en el año, en 25 pb, basándose en la inversión y en los precios, hecho ampliamente descontado por el mercado. Miembros de la FED siguen defendiendo 2 subidas adicionales en 2017 y

otras tantas para 2018. El BCE, con un mensaje de mayor cautela, paciente en la normalización y elevando perspectivas de crecimiento. Comienzo formal del Brexit, con la invocación del artículo 50 del Tratado de Lisboa y ligera relajación de la tensión política tras las elecciones holandesas, sin impacto en las próximas elecciones francesas. El Banco de Inglaterra podría estar más próximo a una subida de tipos tras la aparición de los primeros votos disidentes a continuar manteniendo los tipos. Los bancos centrales de China y Brasil intervinieron con bajada de tipos en el mes de enero.

Las referencias macroeconómicas durante este primer periodo del año reflejaron el buen clima económico en prácticamente todas las zonas geográficas. En EEUU, extraordinarias cifras de confianza del consumidor y encuestas industriales que sorprendieron al alza. El mercado inmobiliario continúa su tendencia positiva, con ventas de vivienda, por encima de lo previsto. La inflación sigue estando presente, especialmente desde el lado manufacturero, con base en el componente energético. En el continente europeo, mayor optimismo refrendado por una confianza de los consumidores en máximos. El sector manufacturero continúa dentro de niveles muy expansivos, pero el sector más destacado es el de servicios en países como Francia y Alemania, y con buenos datos para el resto de la Eurozona. Continúa sin verse reflejado el impacto del Brexit, con buenos datos desde las ventas al por menor, sorpresas positivas de inflación y solidez en el mercado laboral, que presiona al alza a los salarios en el Reino Unido. Dinámicas estables en el mundo BRIC: positivas encuestas PMI de China, descenso de precios y de ventas al por menor en Brasil y positivos datos de actividad en Japón.

Excepcional trimestre para los mercados de renta variable en todas las geografías, con un inicio del Dow Jones marcando nuevos máximos históricos que impulsaron al resto de los mercados europeos y emergentes, para que en los meses posteriores fuera el mercado europeo el que tomara el relevo y se anotara las mayores revalorizaciones del trimestre. El Ibex se sitúa como índice más destacado con un retorno del 12%. Los sectores con mejor comportamiento fueron el de bienes de consumo duradero y el industrial, siendo el de petróleo y el minorista los únicos que acumulan rentabilidades negativas. En cuanto a los mercados emergentes, acompañaron la tendencia americana y europea, anotándose importantes revalorizaciones, con el índice chino Hang Seng y el brasileño Bovespa como destacados. Tan solo el Nikkei concluyó el trimestre en números rojos.

Respecto a las commodities, el petróleo tras mostrarse relativamente estable en los dos primeros meses del año, sufrió una importante corrección en marzo, alargando la preocupación sobre los bajos precios. El oro terminó con la tendencia bajista iniciada en la recta final del año pasado y retomó su valor como activo refugio ante las incertidumbres políticas.

En cuanto a las divisas, el dólar comenzó el año cediendo buena parte del terreno conseguido a lo largo de todo el año anterior, en parte por el aplazamiento de los planes fiscales de Trump. La libra se mostró especialmente convulsa en el mes de marzo debido al inicio formal del Brexit.

A cierre del trimestre la rentabilidad de la Letra española a un año se encuentra en el entorno del -0,27% habiéndose depreciado un 0,89% en el acumulado del año.

Comentario de gestión

La SICAV ha incrementado su patrimonio un 23.23% mientras que el número de accionistas se ha incrementado en un 5.73% en el periodo. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del +6.64% y ha soportado unos gastos de 0.29% sobre el patrimonio medio (0.00% corresponden a gastos indirectos). La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0.52% sobre el patrimonio medio.

Se ha mantenido alrededor del 65% la exposición a renta variable. En un segmento donde se sigue apostando por una inversión de largo plazo, con fundamentos value, para la selección de compañías. En este sentido, se han comprado acciones como la papelera Ence y Applus.

En el caso de inversión en otras IIC, la Sicav mantiene algo más el 5.12% en el fondo monetario Aviva Corto Plazo-B.

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

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

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

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

La IIC no posee ni estructurados ni activos en litigio en cartera. No hay activos que se engloben dentro del artículo 48.1.j del RD 83/2015.

En el apartado de inversión en otras IIC, la gestora utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

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

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

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

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L01705125 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,38 2017-01-02	EUR	0	0,00	2.797	25,36
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	2.797	25,36
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	2.797	25,36
ES0158480311 - ACCIONES Lingotes Especiales	EUR	465	3,42	290	2,63
ES0105065009 - ACCIONES Taigo SA	EUR	920	6,77	845	7,66
ES0105062022 - ACCIONES NBI Bearings	EUR	48	0,35	46	0,42
ES0105019006 - ACCIONES Hispania Activos Inm	EUR	108	0,79	0	0,00
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	315	2,32	270	2,45
ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta	EUR	72	0,53	0	0,00
ES0109659013 - ACCIONES AB-Biotics SA	EUR	101	0,74	115	1,04
ES0162600417 - ACCIONES Duro Felguera	EUR	31	0,23	28	0,25
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	218	1,60	140	1,27
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	84	0,62	450	4,08
ES0117160111 - ACCIONES C.F.ALBA	EUR	317	2,33	309	2,80
ES0182045312 - ACCIONES Unipapel	EUR	363	2,67	340	3,08
ES0126501131 - ACCIONES DINAMIA	EUR	516	3,79	187	1,70
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	58	0,43	50	0,46
TOTAL RV COTIZADA		3.614	26,59	3.070	27,84
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		3.614	26,59	3.070	27,84
ES0170156030 - PARTICIPACIONES Aviva Corto Plazo-B	EUR	696	5,12	0	0,00
TOTAL IIC		696	5,12	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.310	31,71	5.867	53,20
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
GB00B05M6465 - ACCIONES Numis Corp	GBP	289	2,13	0	0,00
CA68827L1013 - ACCIONES MEG Energy Corp	USD	120	0,88	106	0,96
IT0001431805 - ACCIONES DeA Capital SPA	EUR	456	3,35	0	0,00
PTALTOAE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA	EUR	0	0,00	58	0,53
GB00B2Z1RF93 - ACCIONES Stallergenes Greer P	EUR	32	0,23	31	0,28
DE0006084403 - ACCIONES Hornbach Baumarkt AG	EUR	154	1,13	145	1,32
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp, Inc	CAD	362	2,67	343	3,11
CA0106791084 - ACCIONES Alacer Gold Corp	CAD	280	2,06	311	2,81
IE00B010DT83 - ACCIONES C&C GROUP PLC	EUR	181	1,33	191	1,73
PTIBS0AM0008 - ACCIONES Ibersol SA	EUR	0	0,00	304	2,76
IM00B5VQMV65 - ACCIONES GVC Holdings PLC	GBP	1	0,01	1	0,01
CA8520661098 - ACCIONES Sprott Inc	CAD	157	1,16	178	1,61
PTZON0AM0006 - ACCIONES Zon Optimus SGPS SA	EUR	843	6,20	282	2,56
DE0005190037 - ACCIONES Bayerische Motoren W	EUR	295	2,17	254	2,31
FR0000121725 - ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	179	1,32	584	5,29
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	352	2,59	330	2,99
US78463V1070 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	111	0,82	104	0,94
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	796	5,86	581	5,27
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Portucel	EUR	282	2,08	245	2,22
GB0000031285 - ACCIONES Aberdeen	GBP	62	0,46	60	0,55
TOTAL RV COTIZADA		4.953	36,45	4.108	37,25
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.953	36,45	4.108	37,25
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		4.953	36,45	4.108	37,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.263	68,16	9.975	90,45

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.