

CIMA GLOBAL VALUE SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4014

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

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	2019	2018
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,64	0,78	0,64	1,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,00	-0,01	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	1.279.135,00	1.347.974,00
Nº de accionistas	184,00	185,00
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	16.109	12,5935	11,4244	13,4389
2018	15.409	11,4313	11,2628	13,9951
2017	15.832	13,5380	11,8655	13,5387
2016	11.031	11,8659	9,5506	11,8663

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,17	0,77	0,94	0,17	0,77	0,94	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

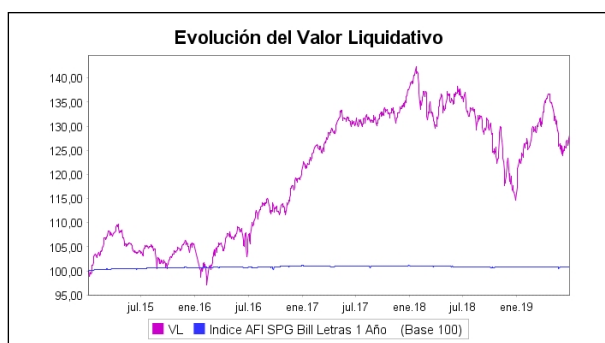
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
10,17	-2,28	12,74	-10,04	-5,02	-15,56	14,09	13,71	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,29	0,30	0,29	0,30	1,17	1,17	1,21	0,27

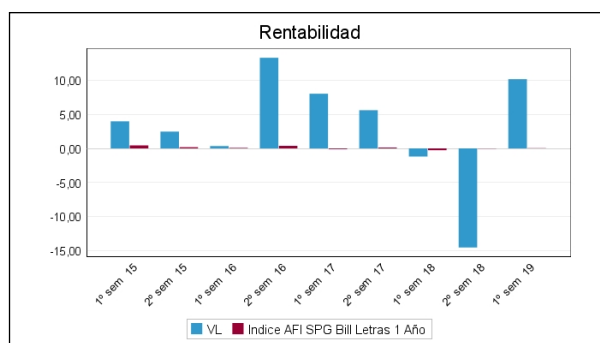
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	13.253	82,27	13.152	85,35
* Cartera interior	3.595	22,32	2.066	13,41
* Cartera exterior	9.658	59,95	11.086	71,94
* 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)	2.886	17,92	2.078	13,49
(+/-) RESTO	-31	-0,19	179	1,16
TOTAL PATRIMONIO	16.109	100,00 %	15.409	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)	15.409	17.567	15.409	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,38	2,74	-5,38	-294,18
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,58	-15,53	9,58	-160,92
(+) Rendimientos de gestión	11,03	-14,94	11,03	-172,96
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-180,10
+ Dividendos	1,55	0,51	1,55	198,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,02	-15,66	10,02	-163,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,61	0,10	-0,61	-701,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,00	0,01	260,04
± Otros resultados	0,07	0,10	0,07	-31,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,45	-0,59	-1,45	142,17
- Comisión de sociedad gestora	-0,94	-0,18	-0,94	426,38
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-2,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,39	-0,37	-0,39	4,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	100,53
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,00	-0,07	-1.576.174,67
(+) 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)	16.109	15.409	16.109	

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

3. Inversiones financieras

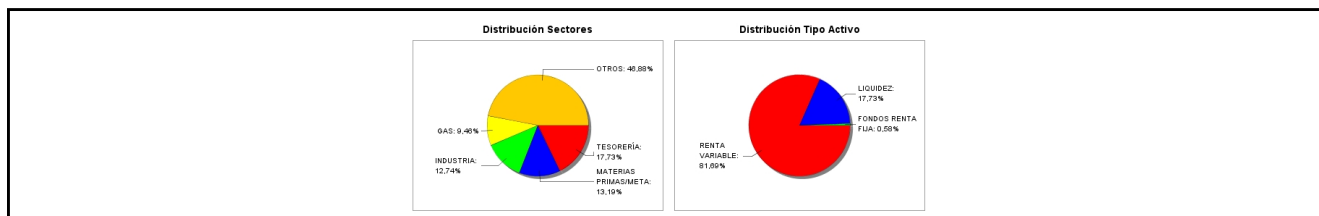
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	3.502	21,74	1.974	12,81
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	3.502	21,74	1.974	12,81
TOTAL IIC	93	0,58	92	0,60
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.595	22,32	2.066	13,41
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	9.658	59,95	11.092	71,98
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	9.658	59,95	11.092	71,98
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	9.658	59,95	11.092	71,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.253	82,27	13.158	85,39

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) La IIC tiene un accionista significativo a 30-06-2019 que representa el 58,15% del capital

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas de compra con el depositario, por un total de 11.069.267,00 euros (66,44% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de un total de 11.069.046,95 euros (66,44% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 2 euros.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 4397,39 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Finalizamos el primer semestre de 2019 con movimientos políticos y económicos tras la tregua acordada entre Estados Unidos y China en la cumbre del G20 con el fin de retomar las negociaciones y alcanzar un acuerdo en el mes de Diciembre. En cuanto al Brexit, Boris Johnson y Jeremy Hunt fueron elegidos como los candidatos a Primer Ministro británico, siendo el primero de ellos el presunto favorito para liderar a Reino Unido en las negociaciones con la UE. Por otro lado, se confirmaron los relevos en las principales autoridades de la Unión Europea destacando el nombramiento de Christine Lagarde como sucesora de Mario Draghi al frente del Banco Central Europeo. En España, continuamos con un

gobierno en funciones y persisten las negociaciones entre los partidos políticos en todo el territorio nacional.

En el plano macroeconómico, en el semestre se ha confirmado la desaceleración industrial alcanzando también a EE UU, mientras que el frente de servicios de las distintas economías (empleo, consumo) mantiene cierta resistencia que evita un debilitamiento mayor de la actividad.

En lo que respecta a los Bancos Centrales, Powell pasó de mostrarse más cauto en cuanto a una nueva subida de tipos en enero a reconocer en sus declaraciones de finales del semestre la posibilidad de un recorte en los tipos de interés en julio en torno a los 25 puntos básicos debido a las incertidumbres. El Banco Central Europeo anunció la posibilidad de nuevas medidas de estímulo monetario (bajadas de tipos, reactivación del QE...) ante la ausencia de presiones inflacionistas en el viejo continente y el temor a una agravación de la guerra comercial.

Por el lado de la renta variable, los principales índices europeos han finalizado el semestre con subidas por encima del 15% del CAC 40 francés, el DAX alemán y el EuroStoxx 50. El Ibex, a pesar de cerrar el semestre con subidas, sigue rezagado con respecto a los demás índices europeos. Respecto a Wall Street, los índices norteamericanos cierran un semestre histórico en cuanto a subidas, con el índice Nasdaq en el primer puesto. En cuanto a los sectores, conviene destacar el comportamiento especialmente positivo de los sectores alimentación e industrial, en contraste con las caídas de los sectores de telecomunicaciones y bancario, este último fuertemente perjudicado por la política monetaria del BCE.

En el mercado de materias primas, subidas en la cotización del petróleo con el precio del de Brent por encima de los 64 dólares el barril. Finalmente, con relación al mercado de divisas, el euro se depreció ligeramente frente al dólar y cerró el semestre en torno a los 1,14 dólares por unidad de euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En este contexto tan positivo para el conjunto de activos tanto de renta fija como de renta variable durante el semestre, mantenemos una visión más cauta al acercarnos a los objetivos marcados para cada uno de los activos.

Por ello y de cara a la segunda parte del año, iremos reduciendo la exposición a activos de más riesgo, en el caso de renta fija reduciendo la exposición al mundo High Yield mostrando una mayor preferencia por activos con mayor calidad crediticia como el Investment grade y en los activos de renta variable buscar una selección de activos más equilibrada reduciendo la exposición a estilos de inversión growth buscando activos con un sesgo value.

En cuanto a divisas, mantenemos sin cobertura la exposición sobre el USD.

c) Índice de referencia

No tiene índice de referencia. La rentabilidad de la letra del Tesoro a 1 año del +0,02% frente al 10,17% de rentabilidad de la IIC.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la SICAV

En el primer semestre el patrimonio ha subido un 4,54% y el número de accionistas ha caído un -0,54%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 10,17% y ha soportado unos gastos de 0,59% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,01% corresponden a gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,27% corresponden a asesoramiento. La comisión de gestión sobre resultados al final del semestre es de 0,77% sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento de la SICAV en comparación con el resto de fondos de la Gestora

No aplicable

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable del 81.6%. Por lo que respecta a la distribución geográfica en renta variable destaca la baja exposición a Europa con apenas un 16%. En cambio más del 25% se encuentra invertido en España. El resto de la inversión esta en compañías del continente americano y Japón.

Destacar que durante el semestre se ha mantenido la exposición a activos de riesgo desde el 84% que empezamos el periodo hasta ese 81.6% con el que termina.

En cambio se han sustituido valores en cartera con la compra de acciones en Ence o Semapa. En cambio se han vendido posiciones en valores como Talgo o Dea Capital.

b) Operativa de préstamo de valores

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de 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.

Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados como posición de cobertura en libras inglesas. En resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,2% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 0,63%.

d) Otra información sobre inversiones

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.

3.- EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4.- RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV

No aplicable

5.- EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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 23/04/2019 de NICOLAS CORREA, S.A.

6.- INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

7.- ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SICAV SOLIDADARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

No Aplicable

8.- COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9.- COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL

No aplicable

10.- PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SICAV

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.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
ES0184980003 - ACCIONES Neol Biosolutions SA	EUR	110	0,69	0	0,00
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	569	3,53	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	219	1,36	284	1,84
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	0	0,00	37	0,24
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS	EUR	263	1,63	0	0,00
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR	EUR	324	2,01	330	2,14
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACION	EUR	0	0,00	8	0,05
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	252	1,56	0	0,00
ES0117160111 - ACCIONES C.F.ALBA	EUR	0	0,00	69	0,45
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	112	0,70	65	0,42
ES0166300212 - ACCIONES Nicolás Correa	EUR	652	4,05	1.076	6,98
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	0	0,00	9	0,06
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	246	1,53	97	0,63
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	754	4,68	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.502	21,74	1.974	12,81
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		3.502	21,74	1.974	12,81
ES0170156006 - PARTICIPACIONES Aviva Corto Plazo-B	EUR	93	0,58	92	0,60
TOTAL IIC		93	0,58	92	0,60
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.595	22,32	2.066	13,41
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
US6516391066 - ACCIONES Newmont Goldcorp Cor	CAD	420	2,61	0	0,00
CA2943752097 - ACCIONES EPSILON	USD	55	0,34	0	0,00
FR0013384369 - ACCIONES BLEECKER	EUR	0	0,00	83	0,54
KYG814771047 - ACCIONES Sina Corp	USD	247	1,53	94	0,61
DE000A2NB650 - ACCIONES MUTARES AG	EUR	0	0,00	355	2,30
BMG067231032 - ACCIONES Avance Gas Holding L	NOK	0	0,00	212	1,38
CA2943751008 - ACCIONES EPSILON	CAD	0	0,00	64	0,42
MXP554091415 - ACCIONES Industrias Penoles	MXN	693	4,30	554	3,59
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	390	2,42	215	1,40
PTS3P0AM0025 - ACCIONES Sonae Capital SGPS S	EUR	0	0,00	73	0,47
GB00BWXSNY91 - ACCIONES Bifra PLC	GBP	327	2,03	323	2,10
GB0009186429 - ACCIONES PreFoods	GBP	19	0,12	29	0,19
CA5625682045 - ACCIONES Mandalay Resources C	CAD	135	0,84	74	0,48
US6315122092 - ACCIONES Naspers LTD	USD	320	1,98	0	0,00
FR0013153541 - ACCIONES Maisons Du Monde SA	EUR	210	1,30	0	0,00
JE00BGP63272 - ACCIONES Safestyle UK PLC	GBP	567	3,52	1.115	7,23
IL0011320343 - ACCIONES Taptica Internaciona	GBP	20	0,12	71	0,46
IT0005138703 - ACCIONES Orsero SPA	EUR	200	1,24	186	1,21
BE0974313455 - ACCIONES Econocom Group	EUR	0	0,00	262	1,70
IT0003173629 - ACCIONES Banca Sistema	EUR	208	1,29	0	0,00
GB00B05M6465 - ACCIONES Numis Corp	GBP	187	1,16	161	1,05
MHY2065G1219 - ACCIONES DHT Holdings INC	USD	0	0,00	143	0,93
MHY8564M1057 - ACCIONES TeekayC	USD	980	6,08	759	4,93
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	545	3,38	466	3,02
JE00BYVQYS01 - ACCIONES IWG PLC	GBP	0	0,00	116	0,75
CA68827L1013 - ACCIONES Osisko Gold Royaltie	USD	478	2,96	398	2,58
IT0001431805 - ACCIONES DeA Capital SPA	EUR	135	0,84	819	5,31
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	0	0,00	198	1,29
HK0184000948 - ACCIONES Keck Seng Investment	HKD	168	1,05	55	0,36
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	443	2,75	341	2,21
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp, Inc	CAD	0	0,00	324	2,10
CA0106791084 - ACCIONES Alacer Gold Corp	CAD	92	0,57	419	2,72
IE00B010DT83 - ACCIONES C&C GROUP PLC	EUR	0	0,00	157	1,02
IM00B5VQMV65 - ACCIONES GVC Holdings PLC	GBP	146	0,90	0	0,00
FR0000060329 - ACCIONES PSB Industries	EUR	57	0,35	181	1,18
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	0	0,00	53	0,34
BMG219901094 - ACCIONES Clear Media Limited	HKD	10	0,06	136	0,88
PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA	EUR	238	1,48	201	1,31
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A	USD	0	0,00	171	1,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0009002422 - ACCIONES Outokumpu OYJ	EUR	0	0,00	320	2,07
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	502	3,12	362	2,35
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	5	0,03	207	1,35
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	619	3,85	0	0,00
MHY8565N1022 - ACCIONES TeekayC	USD	0	0,00	146	0,95
FR0000053381 - ACCIONES Penauille Polyservic	EUR	608	3,78	620	4,02
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	636	3,95	627	4,07
TOTAL RV COTIZADA		9.658	59,95	11.092	71,98
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		9.658	59,95	11.092	71,98
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		9.658	59,95	11.092	71,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.253	82,27	13.158	85,39

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No existe información sobre política de remuneración

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total