

MCIM CAPITAL OPPORTUNITIES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4014

Informe Semestral del Primer Semestre 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	0,45	0,57	0,45	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	1.097.451,00	929.669,00
Nº de accionistas	173,00	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	14.068	12,8188	11,8655	13,1037
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	0,17	0,59	0,77	0,17	0,59	0,77	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 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
8,03	1,30	6,64	7,01	5,89	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)	0,58	0,29	0,29	0,29	0,30	1,21	1,22	0,27	

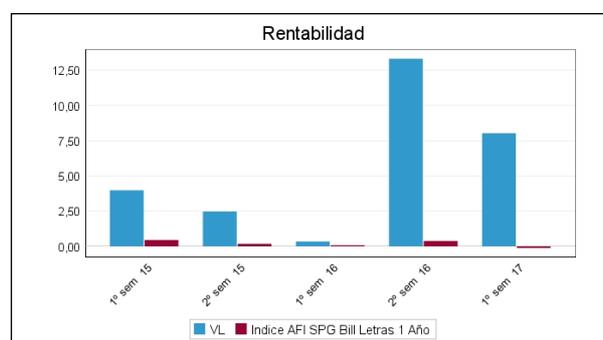
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 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	12.619	89,70	9.974	90,42
* Cartera interior	5.956	42,34	5.867	53,19
* Cartera exterior	6.663	47,36	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)	1.471	10,46	668	6,06
(+/-) RESTO	-23	-0,16	389	3,53
TOTAL PATRIMONIO	14.068	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	8.881	11.031	
± Compra/ venta de acciones (neto)	15,68	9,53	15,68	121,46
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,44	12,51	7,44	-19,97
(+) Rendimientos de gestión	8,72	14,25	8,72	-17,63
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	1,58
+ Dividendos	1,23	0,33	1,23	396,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,70	13,81	7,70	-24,96
± 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)	-0,01	-0,10	-0,01	-87,19
± Otros resultados	-0,20	0,21	-0,20	-226,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,28	-1,74	-1,28	-0,90
- Comisión de sociedad gestora	-0,77	-1,18	-0,77	-12,08
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	32,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,39	-0,39	-0,39	35,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,19
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,13	-0,08	-19,97
(+) 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)	14.068	11.031	14.068	

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

3. Inversiones financieras

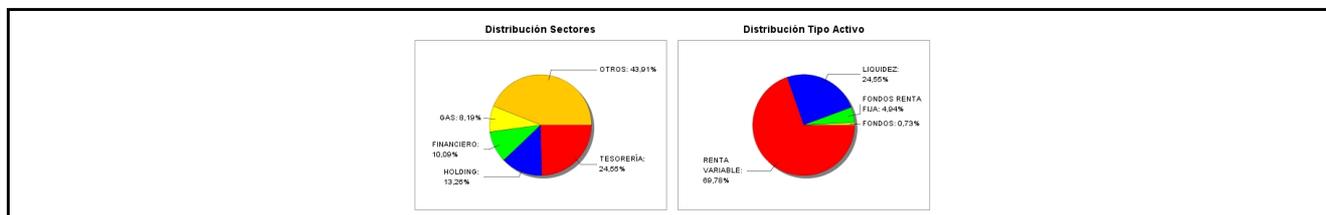
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.005	14,25	2.797	25,36
TOTAL RENTA FIJA	2.005	14,25	2.797	25,36
TOTAL RV COTIZADA	3.255	23,15	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	3.255	23,15	3.070	27,84
TOTAL IIC	696	4,94	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	5.956	42,34	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	6.663	47,35	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	6.663	47,35	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	6.663	47,35	4.108	37,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.619	89,69	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 30-06-17 que representa el 69,72% del capital.

D) Durante el periodo se han realizado repos con el depositario, de compra por 444.500,00 euros (3,38% del patrimonio medio del periodo) y de venta por 444.500,00 euros (3,38% 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: 0,00104%.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 6.955,44 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

Terminamos un semestre cargado de novedades. En EEUU vuelve la incertidumbre ante las políticas reformistas de Trump, especialmente en el plano sanitario y fiscal. La Fed, no obstante, continúa cumpliendo con las expectativas del mercado: de las tres subidas de tipos que se esperaban en 2017 ya ha hecho efectivas dos de ellas (marzo y junio); se espera otra más para final de año (diciembre). En Europa la situación es mucho más favorable. Tras los resultados electorales en Holanda y, sobre todo, en Francia, quedan despejadas las incertidumbres políticas de principios de año, y ya se empieza a apreciar un tono algo más agresivo del BCE, que parece dispuesto a ir abandonando su política de estímulos. El Reino Unido, sin embargo, vuelve a estar en el punto de mira. Tras la sorpresa del adelanto electoral promovido por la Primera Ministra Theresa May, los resultados fueron menos favorables de lo que se esperaba, generando nuevas dudas acerca del proceso del ¿Brexit¿.

Primer semestre de récord en el apartado macroeconómico. Todas las encuestas sobre confianza apuntan a máximos, especialmente en Europa. En cuanto a los datos industriales, avanzan, igualmente, hacia terrenos de bonanza económica, con Europa nuevamente a la cabeza. Por lo que respecta a los datos empresariales, la tendencia es incluso mejor, con unos beneficios que crecieron en el primer trimestre a niveles que no se veían desde hace 6-7 años en Europa y EEUU. En Japón, sin embargo, las noticias siguen sin ser del todo positivas, con datos como el PIB (QoQ) y el empleo revisados a la baja. Entre los emergentes siguen destacando China, más estable, y Brasil, que apunta a una salida de la recesión.

El mercado de renta variable se ha comportado de manera excepcional en el primer semestre del año, con subidas generalizadas en todas las bolsas. En Europa, el Ibex 35 encabeza las subidas, con una revalorización del 11,7%. Además, índice como el Dax alemán o el FTSE británico están en zona de máximos históricos, poniendo de manifiesto el excelente momento que atraviesa Europa, también en los mercados de renta variable. En EEUU, las principales bolsas volvieron a batir máximos históricos y ya suman más del 8% en lo que llevamos de año, aunque tenemos que desplazarnos al sector tecnológico para encontrar las mayores revalorizaciones anuales, con el Nasdaq Composite subiendo más de un 14% en el primer semestre. En cuanto a los emergentes, los principales ganadores fueron el IPC mexicano y el Hang-Seng chino, que con más del 17% de rentabilidad en el año se posiciona como el índice más rentable. En cuanto al rendimiento por sectores, el ganador del semestre es el sector de los bienes de consumo duraderos, seguido por el sector industrial y el financiero. Por el lado contrario, el sector energético, especialmente el petróleo, está siendo el principal damnificado en lo que llevamos de año.

Siguiendo con el mercado de petróleo, éste ha mantenido un tono generalmente bajista a lo largo del primer semestre, y se deja un 13% en lo que llevamos de año, perdiendo la barrera psicológica de los 50 dólares. En cuanto al oro, a pesar de sumar algo más de un 7% en el año, ha mantenido una tendencia bajista en las últimas semanas, hasta volver a la zona de los 1.240 dólares la onza.

Respecto al mercado de divisas, el principal ganador del primer semestre ha sido el euro, que suma ya un 8,6% de revalorización frente al dólar, hasta situarse en la zona de los 1,14 dólares; en el cruce con la libra suma un 2,8% de revalorización y se acerca a los 0,88 peniques.

A cierre de semestre, la rentabilidad de la Letra española se sitúa en el -0,45%, habiéndose depreciado un -0,18% en el

acumulado del año.

Comentario de gestión

La SICAV ha incrementado su patrimonio un 27,53% mientras que el número de accionistas se ha incrementado en un 10,19% en el periodo. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 8,03% y ha soportado unos gastos de 0,58% sobre el patrimonio medio (0,01% corresponden a gastos indirectos). La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,59% sobre el patrimonio medio.

Se ha incrementado la exposición a renta variable para terminar el periodo cerca de niveles del 70%. 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, Applus, Numis o Teekay LNG.

En el caso de inversión en otras IIC, la Sicav mantiene algo más el 4,94% 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 INVERDIS BANCO, S.A. -0,38 2017-01-02	EUR	0	0,00	2.797	25,36
ES00000121A5 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,05 2017-07-03	EUR	2.005	14,25	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.005	14,25	2.797	25,36
TOTAL RENTA FIJA		2.005	14,25	2.797	25,36
ES0605065905 - DERECHOS Talgo SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105065017 - ACCIONES Talgo SA	EUR	53	0,38	0	0,00
ES0158480311 - ACCIONES Lingotes Especiales	EUR	640	4,55	290	2,63
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	804	5,72	845	7,66
ES0105062022 - ACCIONES NBI Bearings	EUR	53	0,38	46	0,42
ES0105022000 - ACCIONES Applu Services, S.A	EUR	0	0,00	270	2,45
ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta	EUR	81	0,57	0	0,00
ES0109659013 - ACCIONES AB-Biotics SA	EUR	100	0,71	115	1,04
ES0157261019 - ACCIONES Accs. Laboratorios F	EUR	164	1,16	0	0,00
ES0162600417 - ACCIONES Duro Felguera	EUR	16	0,11	28	0,25
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	221	1,57	140	1,27
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL COSTAS	EUR	20	0,15	450	4,08
ES0117160111 - ACCIONES C.F.ALBA	EUR	381	2,71	309	2,80
ES0182045312 - ACCIONES Unipapel	EUR	115	0,82	340	3,08
ES0126501131 - ACCIONES DINAMIA	EUR	607	4,32	187	1,70
ES0130625512 - ACCIONES IENCE	EUR	0	0,00	50	0,46
TOTAL RV COTIZADA		3.255	23,15	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		3.255	23,15	3.070	27,84
ES0170156030 - PARTICIPACIONES Aviva Corto Plazo-B	EUR	696	4,94	0	0,00
TOTAL IIC		696	4,94	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		5.956	42,34	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	569	4,04	0	0,00
MHY8564M1057 - ACCIONES TeekayC	USD	470	3,34	0	0,00
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	350	2,49	0	0,00
CA68827L1013 - ACCIONES MEG Energy Corp	USD	332	2,36	106	0,96
IT0001431805 - ACCIONES DeA Capital SPA	EUR	628	4,46	0	0,00
PTALT0AE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA	EUR	0	0,00	58	0,53
GB00BZ21RF93 - ACCIONES Stallergenes Greer P	EUR	38	0,27	31	0,28
DE0006084403 - ACCIONES Hornbach Baumarkt AG	EUR	166	1,18	145	1,32
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp, Inc	CAD	379	2,69	343	3,11
CA0106791084 - ACCIONES Alacer Gold Corp	CAD	355	2,52	311	2,81
IE00B010DT83 - ACCIONES C&C GROUP PLC	EUR	321	2,28	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 Spratt Inc	CAD	223	1,59	178	1,61
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	877	6,23	282	2,56
DE0005190037 - ACCIONES Bayerische Motoren W	EUR	289	2,05	254	2,31
FR0000121725 - ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	185	1,31	584	5,29
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	248	1,76	330	2,99
US78463V1070 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	103	0,73	104	0,94
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	847	6,02	581	5,27
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto	EUR	284	2,02	245	2,22
GB0000031285 - ACCIONES Aberdeen	GBP	0	0,00	60	0,55
TOTAL RV COTIZADA		6.663	47,35	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		6.663	47,35	4.108	37,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		6.663	47,35	4.108	37,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.619	89,69	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.