

MCIM CAPITAL OPPORTUNITIES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4014

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,62	1,13	3,79

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,02

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	879.311,00	848.063,00
Nº de accionistas	152,00	149,00
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	9.750	11,0884	10,3877	11,3009
2015	8.794	10,4356	9,7087	10,7749
2014	9.071	9,7947	9,5411	10,0730
2013				

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	0,45	0,53	0,26	0,50	0,76	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)

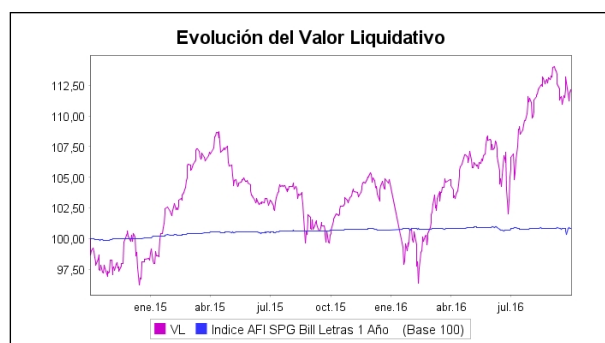
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
6,26	5,89	0,84	-0,49	4,99	6,54			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,30	0,32	0,30	0,31	1,22	0,27		

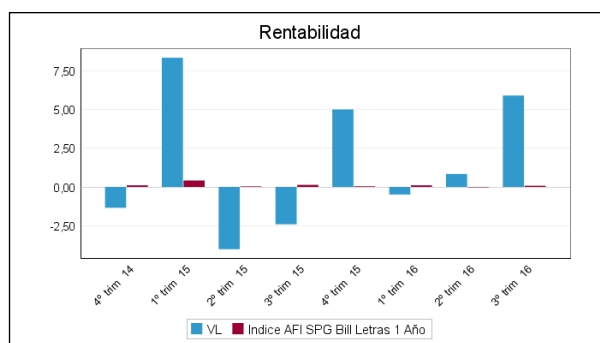
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.711	79,09	7.551	85,02
* Cartera interior	3.830	39,28	4.543	51,15
* Cartera exterior	3.881	39,81	3.008	33,87
* 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)	2.005	20,56	1.377	15,51
(+/-) RESTO	35	0,36	-47	-0,53
TOTAL PATRIMONIO	9.750	100,00 %	8.881	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)	8.881	8.781	8.794	
± Compra/ venta de acciones (neto)	3,67	0,30	4,48	1.200,50
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,58	0,82	6,22	618,25
(+) Rendimientos de gestión	6,39	1,17	7,71	477,20
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	15.863,33
+ Dividendos	0,15	0,57	0,80	-72,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,45	0,31	6,87	2.126,29
± 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)	-0,03	0,12	0,21	-122,45
± Otros resultados	-0,18	0,17	-0,17	-210,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,35	-1,49	144,86
- Comisión de sociedad gestora	-0,53	-0,12	-0,76	390,20
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	6,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,20	-0,59	-1,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-0,07
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,06	1.575,82
(+) 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)	9.750	8.881	9.750	

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

3. Inversiones financieras

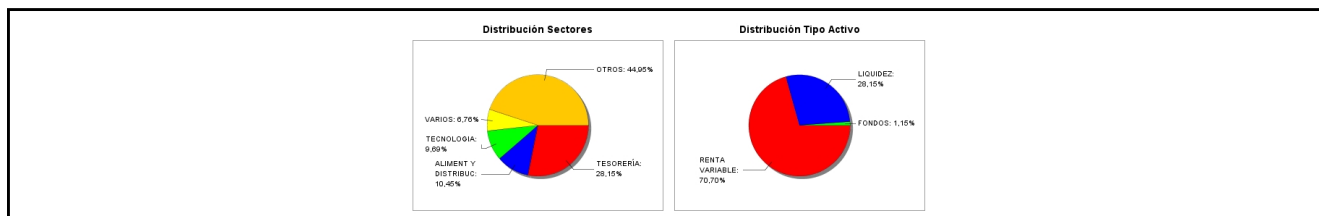
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	706	7,24	1.009	11,36
TOTAL RENTA FIJA	706	7,24	1.009	11,36
TOTAL RV COTIZADA	3.125	32,06	3.534	39,79
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	3.125	32,06	3.534	39,79
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 INTERIOR	3.830	39,30	4.543	51,15
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	3.769	38,66	2.894	32,59
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	3.769	38,66	2.894	32,59
TOTAL IIC	112	1,15	114	1,29
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.881	39,81	3.008	33,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.711	79,11	7.551	85,03

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 accionistas significativos a 30-09-16 que representan el 50,49% y 35,92% del capital.
- d) Durante el periodo se han realizado repos con el depositario, de compra por 705.679,00 euros (7,51% del patrimonio medio del periodo) y de venta por 1.009.013,00 euros (10,73% del patrimonio medio del periodo).
- h) Otras operaciones vinculadas:
- 1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40%
- 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

Si en el primer semestre del año la volatilidad ha sido más alta, marcada por el crudo primero y el Brexit después, el tercer trimestre se ha caracterizado por menores tensiones en los mercados. Ni las dudas en relación con algunas entidades financieras europeas, ni las reuniones de los bancos centrales han modificado salvo en sesiones aisladas el bajo nivel de volatilidad. Hasta la fecha, el resultado del referéndum en Reino Unido no ha pasado factura a los datos macro, con inercia positiva, y los primeros declives vividos en las encuestas se han recuperado dos meses después. Sigue siendo la libra el mejor termómetro, con retrocesos consolidados tras la consulta y que han ido a más en el último mes a raíz de una línea

más dura de negociación apuntada desde los políticos británicos. Parece pronto aún para atisbar el resultado de este proceso, de consecuencias más en el largo que en el corto plazo.

La economía mundial ha seguido con las mejores noticias centradas en el mundo emergente y en el consumo dentro de los países desarrollados. Mientras, la inversión lleva detrayendo del PIB americano en los últimos trimestres y comportándose de forma errática en la Zona Euro. La reciente mejora de las encuestas manufactureras, sumada a la estabilización de los precios de las materias primas podría impulsar este motor de crecimiento para los próximos meses. Entre los emergentes hemos visto estabilización de los datos chinos, mejora de referencias en Brasil (producción industrial, sector exterior.), avances en las reformas en la India. Mientras, los precios avanzan en septiembre, con un componente energético que empieza a dejar de hundir los datos de IPC. Es de esperar que esta tendencia se mantenga en lo que queda de año y en buena parte de 2017.

Trimestre de apetito por el riesgo, con recuperación de los mercados de renta variable, Europa mejor que EE UU y los emergentes como claros beneficiados (MSCI mercados emergentes: +8% en el trimestre). Por sectores, financieras y materiales básicos explican buena parte de las subidas, con sectores defensivos (eléctricas, salud) y petróleo en negativo. Mercados ahora a la espera de los resultados del tercer trimestre que se han venido revisando al alza, con expectativas optimistas para los sectores globales y las mayores dudas entre los bancos. En cuanto al crudo, hemos tenido sorpresa en la reunión de la OPEP: cuando no se esperaba acuerdo, la noticia de objetivo de recorte de producción ha llevado al crudo al alza. Quedamos así a la espera de la próxima reunión de la OPEP a finales de noviembre, para la confirmación de este principio de acuerdo. Dentro de los mercados de divisas, eurodólar en un rango muy estrecho, junto a una libra a la baja (-3,8% en el trimestre) cotizando las tensiones políticas tras el referéndum.

A cierre del trimestre la rentabilidad de la Letra española a un año está en terreno negativo, en el entorno del -0,27% habiéndose revalorizado un 0,04% lo que llevamos de año.

Comentario de gestión

La SICAV ha incrementado su patrimonio un 9,79% mientras que el número de accionistas se ha incrementado en un 2,01% en el periodo. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del +5,9% y ha soportado unos gastos de 0,30% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,47% sobre el patrimonio medio.

Se ha mantenido por debajo del 60% 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 de Corporación financiera Alba o Adveo.

En el caso de inversión en otras IIC, la Sicav mantiene algo más del 1,15% la ETF SPDR Gold Trust.

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 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 rentabilidad a final del periodo ha sido de +5,9% con una volatilidad media inferior al 10%.

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
ES00000126V0 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,05 2016-07-01	EUR	0	0,00	1.009	11,36
ES00000123J2 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,41 2016-10-03	EUR	706	7,24	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		706	7,24	1.009	11,36
TOTAL RENTA FIJA		706	7,24	1.009	11,36
ES0109659047 - ACCIONES AB-Biotics SA	EUR	31	0,32	0	0,00
ES0632105955 - DERECHOS ACERINOX	EUR	0	0,00	13	0,15
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	527	5,40	485	5,47
ES0105062022 - ACCIONES NBI Bearings	EUR	15	0,15	14	0,15
ES0105022000 - ACCIONES Aplus Services, S.A	EUR	253	2,60	245	2,76
ES0109659013 - ACCIONES AB-Biotics SA	EUR	89	0,92	67	0,75
ES0162600417 - ACCIONES Duro Felguera	EUR	30	0,31	28	0,31
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	132	1,36	125	1,41
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	118	1,21	343	3,86
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	507	5,20	473	5,32
ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gestión	EUR	76	0,78	138	1,56
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	304	3,42
ES0117160111 - ACCIONES C.F. ALBA	EUR	344	3,53	327	3,68
ES0114297015 - ACCIONES Barón de Ley	EUR	440	4,51	415	4,67
ES0182045312 - ACCIONES Unipapel	EUR	378	3,88	384	4,32
ES0126501131 - ACCIONES DINAMIA	EUR	184	1,89	174	1,96
TOTAL RV COTIZADA		3.125	32,06	3.534	39,79
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		3.125	32,06	3.534	39,79
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 INTERIOR		3.830	39,30	4.543	51,15
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
GB00B0YG1K06 - ACCIONES Reuters Hold. PLC	GBP	0	0,00	69	0,78
PTALT0AE0002 - ACCIONES Atrii SPGS SA	EUR	296	3,03	247	2,78
GB00B2Z1RF93 - ACCIONES Stallergenes Greer P	EUR	28	0,29	22	0,25
DE0006084403 - ACCIONES Hornbach Baumarkt AG	EUR	145	1,49	128	1,44
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp, Inc	CAD	132	1,35	86	0,97
CA0106791084 - ACCIONES Alacer Gold Corp	CAD	95	0,98	140	1,58
IE00B010DT83 - ACCIONES C&C GROUP PLC	EUR	181	1,86	173	1,95
PTIBS0AM0008 - ACCIONES Ibersol SA	EUR	398	4,08	343	3,87
IM00B5VQMV65 - ACCIONES GVC Holdings PLC	GBP	1	0,01	101	1,14
CA8520661098 - ACCIONES Sprott Inc	CAD	115	1,18	0	0,00
DE0005190037 - ACCIONES Bayerische Motoren W	EUR	230	2,36	200	2,25
FR0000121725 - ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	691	7,09	370	4,17
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	342	3,50	396	4,46
US37045V1008 - ACCIONES General Motors Corp.	USD	0	0,00	77	0,86
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	460	4,72	379	4,27
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	452	4,64	95	1,07
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Portucel	EUR	128	1,31	0	0,00
GB0000031285 - ACCIONES Aberdeen	GBP	75	0,77	67	0,75
TOTAL RV COTIZADA		3.769	38,66	2.894	32,59
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		3.769	38,66	2.894	32,59
US78463V1070 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	112	1,15	114	1,29
TOTAL IIC		112	1,15	114	1,29
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.881	39,81	3.008	33,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.711	79,11	7.551	85,03

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.