

CIMA GLOBAL VALUE SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4014

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,36	0,27	1,69

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
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	1.316.480,00	1.347.974,00
Nº de accionistas	183,00	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	16.966	12,8873	11,4244	12,9427
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	0,09	0,94	1,02	0,09	0,94	1,02	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)

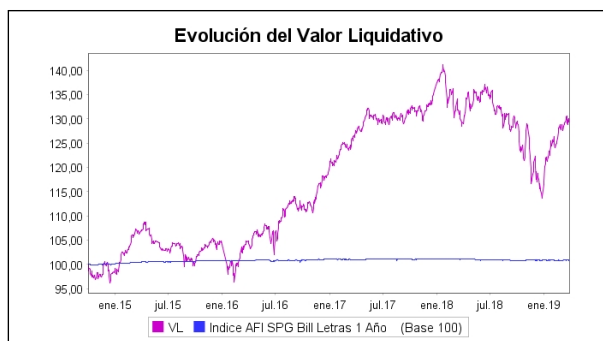
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
12,74	12,74	-10,04	-5,02	4,46	-15,56	14,09	13,71	

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)	0,30	0,30	0,29	0,30	0,28	1,17	1,17	1,21	0,27

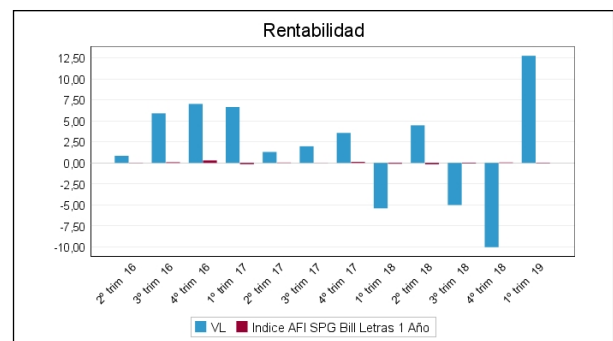
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	15.402	90,78	13.152	85,35
* Cartera interior	4.424	26,08	2.066	13,41
* Cartera exterior	10.978	64,71	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)	1.685	9,93	2.078	13,49
(+/-) RESTO	-121	-0,71	179	1,16
TOTAL PATRIMONIO	16.966	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	17.169	15.409	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,44	-0,21	-2,44	1.067,04
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,71	-10,57	11,71	-214,01
(+) Rendimientos de gestión	13,00	-10,27	13,00	-230,25
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-131,68
+ Dividendos	0,38	0,25	0,38	54,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,09	-10,58	13,09	-227,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,61	0,09	-0,61	-801,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,00	0,01	-226,01
± Otros resultados	0,15	-0,04	0,15	-483,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,29	-0,30	-1,29	350,08
- Comisión de sociedad gestora	-1,02	-0,09	-1,02	1.093,34
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,18	-0,20	8,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	196,22
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.966	15.409	16.966	

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

3. Inversiones financieras

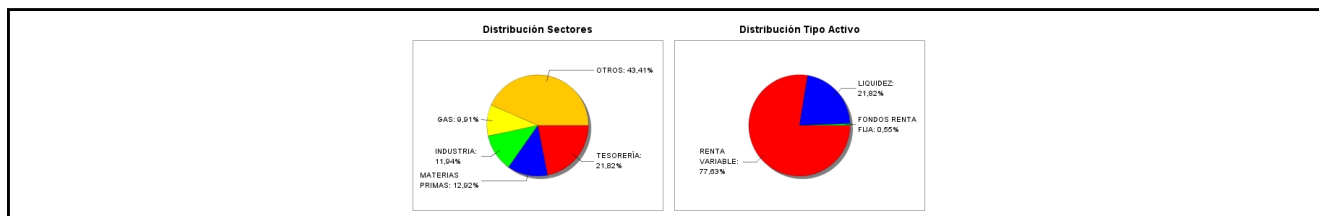
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.139	12,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.139	12,61	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.193	12,92	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	2.193	12,92	1.974	12,81
TOTAL IIC	93	0,55	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	4.424	26,08	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	10.978	64,70	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	10.978	64,70	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	10.978	64,70	11.092	71,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.402	90,78	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 31-03-2019 que representa el 57,58% del capital

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas de compra con el depositario, por un total de 6.769.488,00 euros (40,33% del patrimonio medio del periodo) y de venta por un total de 4.630.690,25 euros (27,59% 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 1.583,96 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

Primer trimestre de 2019 con sustanciales avances en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos (EE.UU.) y China, aunque retrasadas probablemente hasta junio por la necesidad de aclarar ciertos puntos del acuerdo. En cuanto al Brexit, después de múltiples votaciones, seguimos pendientes de un posible aplazamiento adicional. Respecto a España, el presidente Sánchez convocó elecciones generales tras perder el apoyo de sus socios de gobierno en la votación de presupuestos generales.

Desde la macro, los datos siguieron dando muestras de desaceleración económica tanto en EE.UU. como en Europa y China, con los PMI manufactureros en zona contractiva en las dos últimas lecturas debido al impacto negativo del problema comercial. Por parte de los bancos centrales, la FED declaró que no habrá subidas este año y sí una el año que viene. El crecimiento del PIB y la inflación en EE.UU. se redujeron para 2019 y 2020. En Europa, el BCE, que también recortó las previsiones macro, aplazó hasta finales de año cualquier subida de tipos y anunció nuevas medidas plurianuales de liquidez.

Respecto a los mercados de renta variable, recuperación en todas las plazas con Estados Unidos liderando los avances, Nasdaq (17,4%) S&P 500 (14%) y Dow Jones (12,4%). En Europa el CAC 40 (14,4%) y Eurostoxx 50 (12,2%) lideraron la recuperación de la zona euro. El Ibx 35 finalizó el trimestre con un alza del 8,8% y en Asia mismo escenario, Nikkei (6%) y Hang Seng (14%). A nivel sectorial, consumo básico y retail fueron los sectores más positivos del trimestre.

Dentro de las materias primas, alzas en el petróleo (30,1%) y oro estático (0,9%). Y en cuanto a las divisas, el euro se depreció frente a dólar (-2%) y libra (-4,5%).

Comentario de gestión

En el primer trimestre el patrimonio ha subido un 10,1% y el número de accionistas ha caído un -1,08%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 12,74% y ha soportado unos gastos de 0,3% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% corresponden a gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,1% corresponden a asesoramiento. La comisión de gestión sobre resultados a fin del trimestre sería de 0,94% sobre el patrimonio medio.

La cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable del 77%, de la cual el 34% es en el continente Europeo.

Durante el trimestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos financieros derivados. En concreto con la venta de futuros Euro/libra. El rendimiento obtenido por el uso de estos instrumentos financieros derivados durante el periodo ha sido de un -0,61% sobre el patrimonio medio. El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 0,71%.

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

Al final del trimestre no existe participación sobre el patrimonio en otras IIC.

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, ni tampoco existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

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

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

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

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000128X2 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,41 2019-04-01	EUR	2.139	12,61	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.139	12,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.139	12,61	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	230	1,36	284	1,84
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	52	0,31	37	0,24
ES0129743318 - ACCIONES IELECNOR	EUR	298	1,75	330	2,14
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACION	EUR	0	0,00	8	0,05
ES0117160111 - ACCIONES C.F.ALBA	EUR	93	0,55	69	0,45
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	112	0,66	65	0,42
ES0166300212 - ACCIONES Nicolás Correa	EUR	970	5,71	1.076	6,98
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	0	0,00	9	0,06
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	239	1,41	97	0,63
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	198	1,17	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.193	12,92	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		2.193	12,92	1.974	12,81
ES0170156006 - PARTICIPACIONES Aviva Corto Plazo-B	EUR	93	0,55	92	0,60
TOTAL IIC		93	0,55	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		4.424	26,08	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
CA2943752097 - ACCIONES EPSILON	USD	64	0,38	0	0,00
FR0013384369 - ACCIONES BLEECKER	EUR	0	0,00	83	0,54
KYG814771047 - ACCIONES Sina Corp	USD	158	0,93	94	0,61
DE000A2NB650 - ACCIONES MUTARES AG	EUR	67	0,39	355	2,30
BMG067231032 - ACCIONES Avance Gas Holding L	NOK	302	1,78	212	1,38
CA2943751008 - ACCIONES EPSILON	CAD	0	0,00	64	0,42
MXP554091415 - ACCIONES Industrias Penoles	MXN	612	3,61	554	3,59
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	315	1,86	215	1,40
PTS3P0AM0025 - ACCIONES Sonae Capital SGPS S	EUR	0	0,00	73	0,47
GB00BWXSNY91 - ACCIONES Biffa PLC	GBP	361	2,13	323	2,10
GB0009186429 - ACCIONES PreFoods	GBP	19	0,11	29	0,19
CA5625682045 - ACCIONES Mandalay Resources C	CAD	124	0,73	74	0,48
US6315122092 - ACCIONES Naspers LTD	USD	207	1,22	0	0,00
JE00BGP63272 - ACCIONES Safestyle UK PLC	GBP	1.009	5,95	1.115	7,23
IL0011320343 - ACCIONES Tapica Internaciona	GBP	36	0,21	71	0,46
IT0005138703 - ACCIONES Orsero SPA	EUR	186	1,10	186	1,21
BE0974313455 - ACCIONES Econocom Group	EUR	0	0,00	262	1,70
IT0003173629 - ACCIONES Banca Sistema	EUR	10	0,06	0	0,00
GB00B05M6465 - ACCIONES Numis Corp	GBP	179	1,06	161	1,05
MHY2065G1219 - ACCIONES DHT Holdings INC	USD	167	0,98	143	0,93
MHY8564M1057 - ACCIONES TeekayC	USD	1.054	6,21	759	4,93
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	559	3,30	466	3,02
JE00BYVQYS01 - ACCIONES IWG PLC	GBP	144	0,85	116	0,75
CA68827L1013 - ACCIONES Osisko Gold Royaltie	USD	521	3,07	398	2,58
IT0001431805 - ACCIONES DeA Capital SPA	EUR	647	3,81	819	5,31
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	218	1,28	198	1,29
HK0184000948 - ACCIONES Keck Seng Investment	HKD	205	1,21	55	0,36
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	465	2,74	341	2,21
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp, Inc	CAD	387	2,28	324	2,10
CA0106791084 - ACCIONES Alacer Gold Corp	CAD	206	1,21	419	2,72
IE00B010DT83 - ACCIONES C&C GROUP PLC	EUR	0	0,00	157	1,02
IM00B5VQMV65 - ACCIONES GVC Holdings PLC	GBP	129	0,76	0	0,00
FR0000060329 - ACCIONES PSB Industries	EUR	98	0,58	181	1,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	0	0,00	53	0,34
BMG219901094 - ACCIONES Clear Media Limited	HKD	15	0,09	136	0,88
PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA	EUR	255	1,50	201	1,31
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A	USD	0	0,00	171	1,11
FI0009002422 - ACCIONES Outokumpu OYJ	EUR	0	0,00	320	2,07
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	401	2,36	362	2,35
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	310	1,83	207	1,35
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	220	1,30	0	0,00
MHY8565N1022 - ACCIONES TeekayC	USD	69	0,41	146	0,95
FR0000053381 - ACCIONES Penauille Polyservic	EUR	580	3,42	620	4,02
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	677	3,99	627	4,07
TOTAL RV COTIZADA		10.978	64,70	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		10.978	64,70	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		10.978	64,70	11.092	71,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.402	90,78	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.