

MADRIU ALL CAP EQUITY SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 2430

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, SL.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A

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

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

Dirección

Doctor Ferrán 3-5, 08034 Barcelona tel.93 3662727

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

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: 19/07/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Madriu All Cap Equity SICAV, mantiene una política de inversión global. El patrimonio se invertirá en valores tanto de renta fija como de renta variable, sin preestablecer límites a uno u otro tipo de valores. La Sicav podrá invertir entre un 0% y un 100% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. El objetivo de la gestión será obtener una rentabilidad adecuada a la situación del mercado, sin asumir en ningún momento unos riesgos excesivos.

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 | 2018 | 2017 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 2,75 | 1,87 | 2,75 | 3,84 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,40 | -0,40 | -0,40 | -0,40 |

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 | 5.328.848,00 | 4.936.934,00 |
| Nº de accionistas | 100,00 | 104,00 |
| 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 | 9.692 | 1,8188 | 1,6831 | 1,8838 |
| 2017 | 8.732 | 1,7687 | 1,6010 | 1,8424 |
| 2016 | 4.704 | 1,6198 | 1,3637 | 1,6496 |
| 2015 | 4.237 | 1,6338 | 1,5207 | 1,8591 |

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 | | | |
| | | | | | |

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 | 0,67 | 0,00 | 0,76 | 0,67 | 0,00 | 0,76 | 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 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| 2,83 | 6,58 | -3,52 | -0,41 | 6,11 | 9,19 | -0,85 | 2,77 | 0,00 |

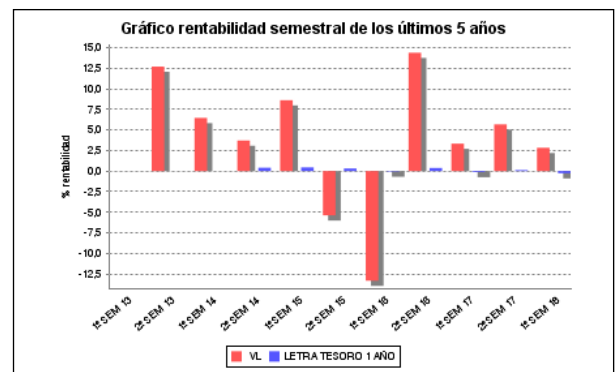
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,78 | 0,38 | 0,39 | 0,40 | 0,39 | 1,55 | 0,75 | 0,44 | 0,00 |

(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.

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 | 9.383 | 96,81 | 8.273 | 94,74 |
| * Cartera interior | 111 | 1,15 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 9.272 | 95,67 | 8.273 | 94,74 |
| * 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) | 311 | 3,21 | 519 | 5,94 |
| (+/-) RESTO | -1 | -0,01 | -59 | -0,68 |
| TOTAL PATRIMONIO | 9.692 | 100,00 % | 8.732 | 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) | 8.732 | 7.578 | 8.732 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 8,13 | 8,77 | 8,13 | 0,84 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,62 | 5,28 | 2,62 | -46,22 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,54 | 6,61 | 3,54 | -41,79 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| + Dividendos | 1,02 | 0,54 | 1,02 | 104,48 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 2,70 | 6,25 | 2,70 | -53,12 |
| ± 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 | 0,00 | -0,01 | 161,96 |
| ± Otros resultados | -0,17 | -0,18 | -0,17 | 0,78 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,92 | -1,33 | -0,92 | -24,24 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,76 | -1,15 | -0,76 | -71,88 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,04 | 6,53 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,04 | -0,03 | -5,18 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,03 | -0,02 | -0,03 | 76,14 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,06 | -0,08 | -0,06 | -6,26 |
| (+) 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) | 9.692 | 8.732 | 9.692 | |

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

3. Inversiones financieras

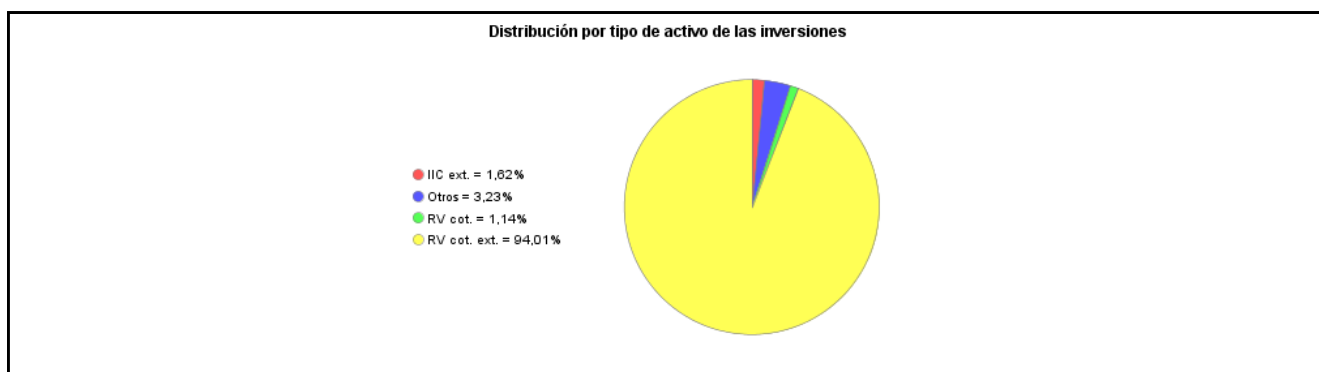
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 111 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 111 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 111 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 9.114 | 94,01 | 7.873 | 90,19 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 9.114 | 94,01 | 7.873 | 90,19 |
| TOTAL IIC | 157 | 1,62 | 400 | 4,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 9.272 | 95,63 | 8.273 | 94,77 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 9.383 | 96,77 | 8.273 | 94,77 |

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)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 0 | |
| | | | |

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

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 2 accionistas poseen el 62,58% y el 23,12% de las acciones de MADRIU ALL CAP EQUITY, SICAV. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora, y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido, en relación al patrimonio medio, al 0,071%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo trimestre del año no fue muy distinto al primero, a excepción de los índices americanos. Estos últimos cerraron con ganancias gracias al tirón de las empresas tecnológicas. El Nasdaq por ejemplo cerró con ganancias superiores a doble dígito. En el otro lado de la moneda los mercados emergentes, con China a la cabeza tuvieron pérdidas por encima de doble dígito. Otro de los subyacentes que se han anotado importantes pérdidas han sido los mercados de renta fija, con subidas persistentes de tipos de interés y búsqueda de protección por parte de inversores. Esto ha provocado un tensionamiento de la curva de tipos americanos bastante importante. Las consecuencias, el 10 años por encima del 3% en primer lugar y en segundo lugar aplanamiento de la curva. Mala señal para los mercados financieros como predecesor de profundas correcciones, punto que vigilarémos con atención para el devenir de las carteras. Por otro lado, el trimestre no ha escapado a las amenazas de Trump de guerra comercial, no ha dejado títere con cabeza (China, Europa). Solo ha cumplido las amenazas con China (39.000 millones de dólares, muy lejos de los 200.000 millones iniciales). Dejando de lado a Trump seguimos muy atentos a los resultados empresariales. Tal y como esperábamos éstos están siendo muy positivos. Pero, hemos empezado a ver mayor flujo de guidance negativos. De continuar esta tendencia e incrementarse en los resultados del tercer trimestre y con la subida de tipos, todo esto podría acelerar la rotación de mercado hacia la búsqueda del valor, derivando en una mayor volatilidad en los mercados. Creemos que hay que aprovechar esta situación al máximo. Por lo que respecta a la cartera seguimos muy alineados con nuestra tesis de mercado. En renta variable aprovechar cualquier movimiento de mercado, rotación?.etc. Durante este trimestre hemos seguimos con el alto porcentaje de inversión de la cartera manteniendo la diversificación geográfica (EUROPA, USA, ASIA) como por divisas (EUR,DKK,GBP, USD,CAD,HKD,JPY). La rentabilidad neta de la IIC en el Semestre ha sido del 2,83% y la volatilidad ha sido del 11,34%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro a 1 Año ha obtenido una rentabilidad de -0,22%, y una volatilidad del 0,28%. Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados. El impacto total

de los gastos soportados en el período por la IIC ha sido del 0,78%. GVC Gaesco Gestión analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,83 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j la IIC no posee ninguno.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS | EUR | 111 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 111 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 111 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 111 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| AT0000FACC2 - ACCIONES FACC AG | EUR | 61 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| AT0000APOST4 - ACCIONES OESTERREICHISCH | EUR | 183 | 1,89 | 0 | 0,00 |
| AU000000ADH2 - ACCIONES ADAIRS | AUD | 150 | 1,55 | 0 | 0,00 |
| AU000000FMG4 - ACCIONES FORTESCUE | AUD | 0 | 0,00 | 306 | 3,51 |
| BE0003899193 - ACCIONES REALDOLMEN | EUR | 40 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| BMG4388N1065 - ACCIONES HELEN OF TROY | USD | 0 | 0,00 | 391 | 4,48 |
| BMG4977W1038 - ACCIONES I T LTD | HKD | 58 | 0,59 | 0 | 0,00 |
| BMG540501027 - ACCIONES LAZARD LTD-CL A | USD | 80 | 0,82 | 0 | 0,00 |
| BMG6901M1010 - ACCIONES GIARDANO INTERN | HKD | 147 | 1,52 | 0 | 0,00 |
| BMG812761002 - ACCIONES SIGNET JEWELERS | USD | 0 | 0,00 | 207 | 2,37 |
| CA05577W2004 - ACCIONES BRP SUB VOTING | CAD | 50 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| CA1375761048 - ACCIONES CANFOR CORPORAT | CAD | 43 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| CA8935781044 - ACCIONES TRANSCONTINENTA | CAD | 93 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| CH0256424794 - ACCIONES ORIFLAME HOLDIN | SEK | 100 | 1,03 | 0 | 0,00 |
| CNE1000002Q2 - ACCIONES CHINA PETROLEUM | HKD | 141 | 1,46 | 0 | 0,00 |
| CNE100001SY5 - ACCIONES SHANGHAI LA CHA | HKD | 43 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| CNE100001TJ4 - ACCIONES BAIC MOTOR CORP | HKD | 0 | 0,00 | 363 | 4,16 |
| DE0005157101 - ACCIONES DR. HOENLE AG | EUR | 196 | 2,02 | 0 | 0,00 |
| DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO | EUR | 183 | 1,88 | 0 | 0,00 |
| DE0007193500 - ACCIONES KOEINIG & BAUER | EUR | 69 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| DE0007257503 - ACCIONES METRO | EUR | 30 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYS | DKK | 0 | 0,00 | 324 | 3,72 |
| DK0010287234 - ACCIONES H LUNDBECK | DKK | 108 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| DK0060252690 - ACCIONES PANDORA | DKK | 0 | 0,00 | 236 | 2,70 |
| DK0060497295 - ACCIONES MATAS | DKK | 0 | 0,00 | 365 | 4,19 |
| ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C | GBP | 56 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| FI0009000277 - ACCIONES TIETOENATOR OYJ | EUR | 43 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| FR0000121501 - ACCIONES PSA PEUGEOT CIT | EUR | 181 | 1,86 | 0 | 0,00 |
| GB0000667013 - ACCIONES AVON RUBBER | GBP | 192 | 1,98 | 0 | 0,00 |
| GB0006776081 - ACCIONES PEARSON | GBP | 60 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP | GBP | 160 | 1,65 | 0 | 0,00 |
| GB0032089863 - ACCIONES NEXT | GBP | 47 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| GB00B012TP20 - ACCIONES HALFORDS GROUP | GBP | 187 | 1,93 | 0 | 0,00 |
| GB00B02L3W35 - ACCIONES BERKELEY GROUP | GBP | 172 | 1,77 | 0 | 0,00 |
| GB00B1XH2C03 - ACCIONES FERREXPO PLC | GBP | 148 | 1,53 | 0 | 0,00 |
| GB00B2PDGW16 - ACCIONES WH SMITH PLC | GBP | 40 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| GB00BDVZY777 - ACCIONES ROYAL MAIL PLC | GBP | 72 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| GRS298343005 - ACCIONES HELLENIC PETROL | EUR | 140 | 1,44 | 0 | 0,00 |
| GRS495003006 - ACCIONES AEGEAN AIRLINES | EUR | 58 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| HK0000065737 - ACCIONES CHINA OERSEAS G | HKD | 0 | 0,00 | 205 | 2,35 |
| HK3808041546 - ACCIONES SINOTRUCK HONG | HKD | 0 | 0,00 | 216 | 2,47 |
| IL0011284465 - ACCIONES PLUS500 | GBP | 0 | 0,00 | 88 | 1,01 |
| IT0000076502 - ACCIONES DAMIELI AND CO | EUR | 39 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| IT0000433307 - ACCIONES SARAS | EUR | 104 | 1,07 | 0 | 0,00 |
| IT0001384590 - ACCIONES AIEFFE | EUR | 35 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| IT0004931496 - ACCIONES RCS MEDIAGROUP | EUR | 102 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| JP3206500005 - ACCIONES KAKIYASU HONTEN | JPY | 78 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| JP3235900002 - ACCIONES GUNGHO ONLINE E | JPY | 31 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| JP3306600002 - ACCIONES GOLDWIN INC | JPY | 108 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| JP3347170007 - ACCIONES CMC CORP | JPY | 36 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| JP3380300008 - ACCIONES SHINNIHON | JPY | 60 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| JP3594000006 - ACCIONES TOSHIBA TEC COR | JPY | 47 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| JP3768600003 - ACCIONES HASEKO CORP | JPY | 0 | 0,00 | 262 | 3,00 |
| JP3780610006 - ACCIONES PILOT CORP | JPY | 110 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| JP3821200007 - ACCIONES FUJIYA CO | JPY | 43 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| JP3889200006 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI | JPY | 47 | 0,48 | 0 | 0,00 |
| JP3923600005 - ACCIONES MORI GUMI CO | JPY | 53 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| JP3943800007 - ACCIONES YAMAYA CORP | JPY | 178 | 1,83 | 0 | 0,00 |
| JP3953600008 - ACCIONES YOTAIRE REFRACT | JPY | 34 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| KYG211921021 - ACCIONES CHINA MEIDONG A | HKD | 136 | 1,40 | 0 | 0,00 |
| KYG4412G1010 - ACCIONES HERBALIFE LTD | USD | 110 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| KYG5636C1078 - ACCIONES LONKING HOLDING | HKD | 0 | 0,00 | 286 | 3,28 |
| KYG8232Y1017 - ACCIONES SMART GLOBAL HO | USD | 79 | 0,82 | 0 | 0,00 |
| KYG8655K1094 - ACCIONES TIANNENG POWER | HKD | 150 | 1,54 | 0 | 0,00 |
| NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER A | EUR | 41 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| NO0003921009 - ACCIONES DET NORSKE OLJE | NOK | 0 | 0,00 | 270 | 3,09 |
| NO0010310956 - ACCIONES SALMAR ASA | NOK | 44 | 0,46 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| PLJSW0000015 - ACCIONESJASTRZEBSKA SPO | PLN | 34 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| PTGAL0AM0009 - ACCIONESJGALP ENERGIA, S | EUR | 61 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| SE0000310336 - ACCIONESJSWEDISH MATCH A | SEK | 202 | 2,08 | 0 | 0,00 |
| SE0000949331 - ACCIONESJNOBIA AB | SEK | 138 | 1,43 | 0 | 0,00 |
| SE0001666553 - ACCIONESJNORDIC LEISURE | SEK | 117 | 1,21 | 0 | 0,00 |
| SE0006963682 - ACCIONESJMR. GREEN CO | SEK | 0 | 0,00 | 267 | 3,06 |
| SG1BA1000003 - ACCIONESJAEM HOLDINGS | SGD | 34 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| SG1O83915098 - ACCIONESJHI-P INT | SGD | 54 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| SG1V17936401 - ACCIONESJCHINA SUNSINE | SGD | 50 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| US0025353006 - ACCIONESJJAARON | USD | 190 | 1,96 | 0 | 0,00 |
| US0028962076 - ACCIONESJABERCROMBIE & F | USD | 184 | 1,90 | 0 | 0,00 |
| US01877R1086 - ACCIONESJALLIANCE RESOUR | USD | 0 | 0,00 | 324 | 3,71 |
| US03062T1051 - ACCIONESJAMERICA'S CAR M | USD | 53 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| US03820C1053 - ACCIONESJAPPLIEDIndustr | USD | 42 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| US03937C1053 - ACCIONESJARCBEST | USD | 59 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| US04010E1091 - ACCIONESJARGAN INC | USD | 0 | 0,00 | 97 | 1,11 |
| US0865161014 - ACCIONESJBEST BUY CO INC | USD | 86 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| US13201A1079 - ACCIONESJCAMBIUM LEARN | USD | 42 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| US1689051076 - ACCIONESJCHILDREN'S PLAC | USD | 37 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| US1773761002 - ACCIONESJCITRIX SYSTEMS | USD | 0 | 0,00 | 360 | 4,12 |
| US22410J1060 - ACCIONESJCRACKER BARREL | USD | 45 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| US2435371073 - ACCIONESJDECKERS OUTDOOR | USD | 207 | 2,13 | 0 | 0,00 |
| US2540671011 - ACCIONESJDILLARD'S, INC. | USD | 53 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| US2814791057 - ACCIONESJEDUCATIONAL DEV | USD | 95 | 0,98 | 0 | 0,00 |
| US28225C8064 - ACCIONESJEGAIN CORP | USD | 281 | 2,90 | 0 | 0,00 |
| US2852291002 - ACCIONESJELECTRO SCIENTI | USD | 86 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| US2888531041 - ACCIONESJPERRY ELLIS INT | USD | 44 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| US2933891028 - ACCIONESJENNIS INC | USD | 44 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| US29977A1051 - ACCIONESJEVERCORE INC A | USD | 153 | 1,58 | 0 | 0,00 |
| US3134003017 - ACCIONESJFREDDIE MAC | USD | 0 | 0,00 | 195 | 2,24 |
| US3156161024 - ACCIONESJF5 NETWORKS INC | USD | 0 | 0,00 | 180 | 2,06 |
| US37045V1008 - ACCIONESJGENERAL MOTORS | USD | 0 | 0,00 | 301 | 3,45 |
| US4016171054 - ACCIONESJGUESS INC | USD | 79 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| US4228191023 - ACCIONESJHEIDRICK & STRU | USD | 99 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| US4283371098 - ACCIONESJHI CRUSH PARTNE | USD | 0 | 0,00 | 123 | 1,41 |
| US4448591028 - ACCIONESJHUMANA | USD | 105 | 1,08 | 0 | 0,00 |
| US47973J1025 - ACCIONESJJOINT CORP | USD | 116 | 1,19 | 0 | 0,00 |
| US48203R1041 - ACCIONESJJUNIPER NETWORK | USD | 0 | 0,00 | 306 | 3,51 |
| US5002551043 - ACCIONESJKOHL'S | USD | 50 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| US55616P1049 - ACCIONESJMACY'S INC | USD | 51 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| US5637712036 - ACCIONESJMANNATEX | USD | 105 | 1,09 | 0 | 0,00 |
| US58155Q1031 - ACCIONESJMCKESSON | USD | 0 | 0,00 | 265 | 3,04 |
| US58502B1061 - ACCIONESJMEDNAX | USD | 0 | 0,00 | 395 | 4,52 |
| US59408Q1067 - ACCIONESJMICHAELS COS | USD | 41 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| US5951121038 - ACCIONESJMICRON TECH. | USD | 0 | 0,00 | 240 | 2,75 |
| US6200763075 - ACCIONESJMOTOROLA | USD | 91 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| US6245801062 - ACCIONESJMOVADO GROUP | USD | 54 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| US6492951024 - ACCIONESJNEW YORK & CO | USD | 56 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| US67551U1051 - ACCIONESJJOCH ZIFF CAPITA | USD | 38 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| US7415034039 - ACCIONESJPRICELINE.COM | USD | 0 | 0,00 | 346 | 3,96 |
| US74735M1080 - ADR QUIWI SPONSORED | USD | 0 | 0,00 | 172 | 1,97 |
| US74972G1031 - ACCIONESJRPX CORP | USD | 0 | 0,00 | 297 | 3,40 |
| US7782961038 - ACCIONESJROSS STORES INC | USD | 44 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| US8528572006 - ACCIONESJSTAMPS.COM | USD | 0 | 0,00 | 197 | 2,25 |
| US88870R1023 - ACCIONESJTIVITY HEALTH I | USD | 42 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| US9004502061 - ACCIONESJTURTLE BEACH | USD | 111 | 1,15 | 0 | 0,00 |
| US91851C2017 - ACCIONESJVAALCO ENERGY | USD | 125 | 1,29 | 0 | 0,00 |
| US93627C1018 - ACCIONESJWARRIOR MET COL | USD | 109 | 1,12 | 0 | 0,00 |
| US94946T1060 - ACCIONESJWELLCARE HEALTH | USD | 115 | 1,18 | 288 | 3,30 |
| US98400J1088 - ACCIONESJXCERRA CORP | USD | 159 | 1,64 | 0 | 0,00 |
| US9884981013 - ACCIONESJYUM BRANDS INC | USD | 80 | 0,83 | 0 | 0,00 |
| US98884U1088 - ACCIONESJZAGG | USD | 61 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 9.114 | 94,01 | 7.873 | 90,19 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 9.114 | 94,01 | 7.873 | 90,19 |
| FR0000989626 - I.I.C. GROUPAMA TRESOR | EUR | 157 | 1,62 | 400 | 4,58 |
| TOTAL IIC | | 157 | 1,62 | 400 | 4,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 9.272 | 95,63 | 8.273 | 94,77 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 9.383 | 96,77 | 8.273 | 94,77 |

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.