

GEISER INVERSIONES 2000, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1277

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.esferainvestment.es.

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

Dirección

C/ Chillida 4, planta 4 -oficina 7 04740 Roquetas De Mar ALMERIA tel.950101090

Correo Electrónico

infogestora@esferacapital.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: 31/07/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija 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 renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos

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 de la 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	0,37	0,00	0,37	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	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	1.083.707,00	1.354.473,00
Nº de accionistas	1.027,00	1.157,00
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	14.440	13,3248	13,1369	13,4677
2017	18.153	13,4026	13,1257	13,4067
2016			0,0000	0,0000
2015			0,0000	0,0000

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	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

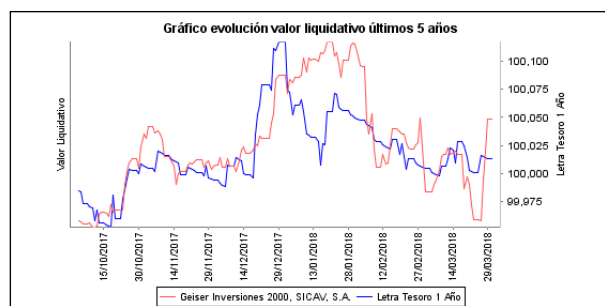
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-0,61	-0,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

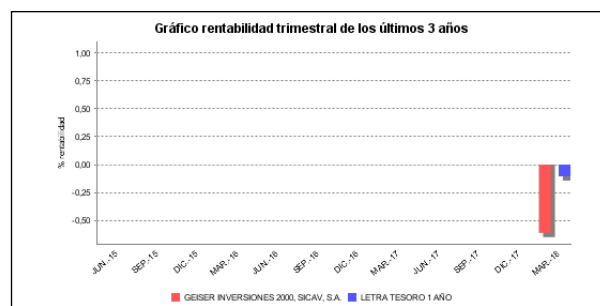
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	1,17	0,00	0,00	4,67	0,00	0,00	0,00

(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 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	13.714	94,97	17.040	93,87
* Cartera interior	7.142	49,46	7.829	43,13
* Cartera exterior	6.515	45,12	9.151	50,41
* Intereses de la cartera de inversión	57	0,39	59	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	685	4,74	878	4,84
(+/-) RESTO	41	0,28	236	1,30
TOTAL PATRIMONIO	14.440	100,00 %	18.153	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)	18.153	0	18.153	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-22,50	-16,11	-22,50	48,13
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,65	1,56	-0,65	-345,43
(+) Rendimientos de gestión	-0,41	1,83	-0,41	-101,45
+ Intereses	0,26	0,57	0,26	-77,44
+ Dividendos	0,00	0,02	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	2,40	-0,13	-103,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,53	13,65	-0,53	-103,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,04	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,02	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	6,26	-0,01	-100,07
± Otros resultados	0,00	-21,13	-21,13	81,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,28	-0,27	-99,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,22	-0,23	-0,22	80,08
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	81,99
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	94,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	78,97
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,01	0,02	-100,00
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,03	-69,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,01	0,03	-69,33
+ 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)	14.440	18.153	14.440	

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

3. Inversiones financieras

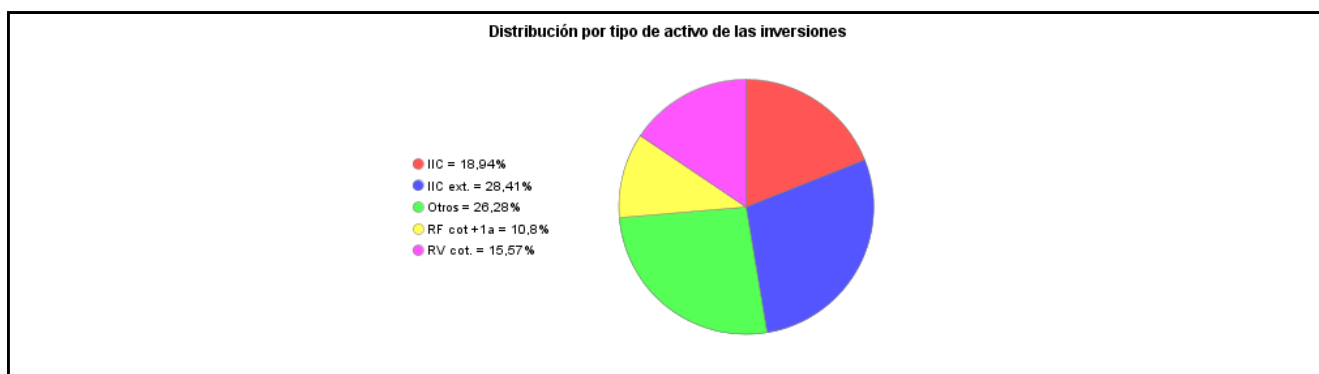
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.160	14,96	2.474	13,63
TOTAL RENTA FIJA	2.160	14,96	2.474	13,63
TOTAL RV COTIZADA	2.248	15,57	2.313	12,75
TOTAL RENTA VARIABLE	2.248	15,57	2.313	12,75
TOTAL IIC	2.734	18,94	3.043	16,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.142	49,47	7.829	43,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.464	10,13	2.908	16,01
TOTAL RENTA FIJA	1.464	10,13	2.908	16,01
TOTAL RV COTIZADA	946	6,55	967	5,37
TOTAL RENTA VARIABLE	946	6,55	967	5,37
TOTAL IIC	4.106	28,41	5.276	29,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.515	45,09	9.151	50,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.657	94,56	16.980	93,58

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	
TREA RENTAS EMERGENT	PARTICIPACION ES TREA RENTAS EMERGENT	907	Inversión
LIERDE SICAV SA	PARTICIPACION ES LIERDE SICAV SA	432	Inversión
KERSIO CAPITAL SICAV	PARTICIPACION ES KERSIO CAPITAL SICAV	642	Inversión
GESIURIS - VALENTUM	PARTICIPACION ES GESIURIS - VALENTUM	754	Inversión
M&G INVESTMENT FUNDS	OTRAS M&G INVESTMENT FUNDS	597	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MUZINICH FUNDS - EUR	OTRAS MUZINICH FUNDS - EUR	619	Inversión
MUZINICH FUNDS - ENH	OTRAS MUZINICH FUNDS - ENH	102	Inversión
OLD MUTUAL GLOBAL EQ	OTRAS OLD MUTUAL GLOBAL EQ	412	Inversión
NORDEA 1 SICAV - EUR	OTRAS NORDEA 1 SICAV - EUR	584	Inversión
CANDRIAM BONDS - CRE	PARTICIPACION ES CANDRIAM BONDS - CRE	201	Inversión
BLUEBAY HIGH YIELD C	PARTICIPACION ES BLUEBAY HIGH YIELD C	613	Inversión
FINLABO INVESTMENTS	OTRAS FINLABO INVESTMENTS	412	Inversión
BLACKROCK GLOBAL FUN	PARTICIPACION ES BLACKROCK GLOBAL FUN	566	Inversión
Total otros subyacentes		6840	
TOTAL OBLIGACIONES		6840	

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

(G) CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA Número de registro: 262628

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

	SI	NO
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

(G) 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 en el periodo:
Corretajes: 0,0245%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA La información conocida en los primeros meses del año ha seguido apuntando a una ganancia de dinamismo de la economía mundial, común a las principales regiones, tanto avanzadas como emergentes, prolongando así la tendencia observada desde mediados del pasado año. Estas perspectivas, que se apoyan en el mantenimiento de una orientación expansiva de las políticas monetarias, se han visto impulsadas adicionalmente por la concreción de planes de expansión fiscal en Estados Unidos, que incluyen una rebaja impositiva y un aumento del gasto en infraestructuras. El comercio mundial ha seguido mostrando en la etapa más reciente un notable dinamismo, que, además, también ha resultado generalizado desde el punto de vista geográfico. Junto con algunos factores transitorios, el buen comportamiento reciente del comercio internacional está ligado a la fortaleza de la inversión, componente de la demanda particularmente intensivo en importaciones, y, en el caso de las economías emergentes, a la mejora del poder de compra inducido por el repunte de los precios de las materias primas. La información más reciente apunta a una continuación de la fase expansiva, aunque no han desaparecido los focos de riesgo. Uno de los ámbitos en los que estos son más notorios está relacionado con el proceso de normalización de las políticas monetarias en las economías avanzadas y, muy especialmente, en Estados Unidos, país que se encuentra más avanzado en el ciclo económico. A comienzos de febrero tuvo lugar un episodio de caída brusca de las cotizaciones y aumento de la volatilidad en los principales mercados bursátiles mundiales, desencadenado, aparentemente, por la aparición de datos referidos a la economía norteamericana que apuntaban a un repunte salarial más intenso que el anticipado. Estos desarrollos constituyen una advertencia de que el actual proceso expansivo puede sufrir contratiempos en la medida en que puedan repetirse sorpresas similares, lo que podría dar lugar a alteraciones en el ritmo proyectado de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y ocasionar variaciones bruscas en los precios de los activos financieros. Esta posibilidad parece haberse visto exacerbada por el impulso presupuestario en Estados Unidos, que, en el actual contexto, podría materializarse en mayor medida en repuntes inflacionistas que en aumentos de actividad, además de repercutir en un mayor desequilibrio de las cuentas públicas y del saldo exterior de ese país. En el área del euro, los indicadores disponibles sugieren que la actividad continúa expandiéndose a un ritmo elevado en los primeros meses del año. Esta trayectoria se está apoyando en las condiciones financieras expansivas a que está dando lugar la orientación acomodaticia de la política monetaria, en el fuerte impulso de la economía global, que está permitiendo que las exportaciones muestren un comportamiento vigoroso aun en presencia de una apreciación cambiaria, y, posiblemente también, en una cierta reducción de la incertidumbre política. Por lo que respecta a los precios de consumo, la senda reciente del componente subyacente continúa sin ofrecer señales concluyentes de estar reaccionando al repunte cíclico, si bien cabe esperar que el progresivo descenso del grado de holgura en el uso de los factores productivos termine por acrecentar las presiones al alza sobre salarios y precios, evolución que se vería favorecida por el mantenimiento de la orientación expansiva de la política monetaria del BCE. Las proyecciones más recientes de esta institución, publicadas a comienzos de marzo, revisaron al alza en dos décimas el crecimiento del PIB esperado para este año para el conjunto del área, hasta el 2,4 %, tasa similar a la observada en 2017. Las bolsas mundiales cerraron el primer trimestre del año 2018

con unas pérdidas superiores al 2%. A pesar de la fuerte expansión prevista para la economía en todo el planeta, las turbulencias derivadas del inicio del nuevo ciclo restrictivo en la política monetaria, junto con el temor a una guerra comercial y las fuertes correcciones sufridas recientemente por Facebook y otros gigantes tecnológicos, llevaron a los parqués a sus primeros números rojos trimestrales en dos años.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 4,74% de tesorería al final del periodo. La renta variable asciende a 39,80%. La renta fija asciende a 60,20%. La cartera está invertida al 100% en euros. La inversión en otras IIC supone un 47,37%. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 47%. La SICAV 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.

INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IICEI trimestre tuvo dos etapas claramente diferenciadas: en enero los mercados experimentaron subidas importantes, especialmente el mercado de renta variable tanto en USA como en Europa. La situación se revertió de forma brusca en febrero, dándose un repunte brusco de la volatilidad en los principales selectivos. Los datos de inflación en USA superaron las expectativas lo que el mercado interpretó como un mayor ritmo de subidas de tipos por parte de la FED. El efecto contagio fue total dándose caídas más elevadas en Europa que en USA. El miedo a una guerra comercial a escala mundial ante el incremento de aranceles por parte de Estados Unidos incrementó la espiral de ventas. A pesar de todo lo anterior, los datos macro y los resultados empresariales siguieron superando las estimaciones aunque el mercado lo obvió completamente. La exposición sobre la renta variable dentro de la SICAV se encuentra muy contenida; los descensos experimentados por los principales selectivos en febrero y marzo no repercutieron de forma grave sobre el Valor Liquidativo. A comienzos de ejercicio se implementó una estrategia de selección de valores en función de su PER, ROA y crecimiento de beneficios. Estos 30 valores tienen un peso agregado del 5% sobre el patrimonio total. La selección de fondos de Renta Fija se vio perjudicada por el aumento de las rentabilidades generalizadas tras el repunte de la TIR del bono USA a 10 años cerca del 3,0%. El activo directo de renta fija tuvo un comportamiento mucho mejor, a pesar de que en algunos momentos, el High Yield europeo se vio notablemente correlacionado con la evolución de Wall Street o el Treasury americano. La mayoría de operaciones realizadas han sido sobre la cartera de renta fija con activo directo. El objetivo ha sido reducir riesgo y deshacer aquellas posiciones que ya no tenían capacidad para generar valor. No se han realizado nuevas operaciones en relación a la situación de mercado. Respecto al anterior trimestre se aprecia un incremento de la exposición a la renta variable y una reducción del activo directo en renta fija. La situación de escasa rentabilidad y elevados precios de la renta fija, sumado a un escenario macro y empresarial muy propicio sustentan lo anterior. Se han deshecho posiciones de renta fija con el fin de reducir emisiones con escaso valor y hacer frente a los reembolsos experimentados por la sociedad. La rentabilidad negativa en el periodo viene explicada por el mal comportamiento de la cartera de valores cotizados en el MAB, especialmente Euron Wireless Telecom que tiene un peso elevado dentro del fondo y cedió un 7,58% en el 1T 2018. No hay activos en cartera del Art 48.1.j del RD 1082/2012. Las IICs con un mayor peso dentro de la cartera de Geiser son las siguientes: Trea Rentas Emergentes FI (6,326%), Valentum FI (5,281%), KERSIO CAPITAL SICAV (4,488%), Muzinich Europe yield Fund Hedged Euro (4,316%) y BlueBay High Yield Corporate (4,280%). No se han realizado operaciones con derivados durante el 1T 2018. No existen activos en circunstancias especiales en el trimestre.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS. Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre. En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO. En el trimestre, el patrimonio de la sociedad es de 14.440 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 1.027. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -0,61% y ha soportado unos gastos de 0,26% sobre el patrimonio medio.

La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0% sobre el patrimonio medio. El Valor liquidativo de esta sociedad se sitúa en 13,3248 al final del periodo. Esfera Capital Gestión SGIC es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 0 (0,00%)

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0211839222 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN 3,15 2026-05-17	EUR	0	0,00	168	0,92
ES0213900220 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,00 2030-01-01	EUR	122	0,85	117	0,64
ES0268675032 - RENTA LIBERBANK SA 6,88 2027-03-14	EUR	110	0,76	108	0,60
ES0305039002 - RENTA AUDAX ENERGIA 5,75 2019-07-29	EUR	205	1,42	205	1,13
XS1086530604 - RENTA ACCIONA SA 4,62 2019-07-22	EUR	0	0,00	106	0,58
XS1117280112 - BONOS ENCE ENERGIA Y CELUL 5,38 2022-11-01	EUR	211	1,46	213	1,18
XS1497527736 - RENTA NH HOTEL GROUP SA 3,75 2023-10-01	EUR	0	0,00	212	1,17
XS1512736379 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 9,00 2026-11-03	EUR	204	1,41	207	1,14
XS1542427676 - RENTA ACCIONA FINANCIACION 1,67 2019-12-29	EUR	0	0,00	102	0,56
XS1551726810 - RENTA CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-04-18	EUR	0	0,00	103	0,57
XS1598243142 - RENTA GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 3,25 2024-04-30	EUR	206	1,42	209	1,15
XS1598757760 - RENTA GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	202	1,40	204	1,12
XS1673090384 - RENTA HOME MEAL REPLACEMENT 3,00 2023-09-15	EUR	300	2,08	300	1,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.560	10,80	2.252	12,41
ES0211839164 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN 4,85 2018-03-27	EUR	0	0,00	21	0,12
XS1649259782 - RENTA HOME MEAL REPLACEMENT 6,00 2018-07-26	EUR	200	1,39	200	1,10
XS1768090943 - RENTA HOME MEAL REPLACEMENT 6,00 2019-02-06	EUR	400	2,77	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		600	4,16	221	1,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.160	14,96	2.474	13,63
TOTAL RENTA FIJA		2.160	14,96	2.474	13,63
ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	368	2,55	359	1,98
ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT ENGINEER	EUR	130	0,90	137	0,75
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMENT	EUR	310	2,15	312	1,72
ES0105083002 - ACCIONES INCLAM SA	EUR	410	2,84	410	2,26
ES0105227005 - ACCIONES ASTURIANA DE LAMINAD	EUR	40	0,27	40	0,22
ES0133443004 - ACCIONES EURONA WIRELESS TELE	EUR	789	5,47	854	4,71
ES0156303002 - ACCIONES INKEMIA IUCT GROUP S	EUR	200	1,39	202	1,11
TOTAL RV COTIZADA		2.248	15,57	2.313	12,75
TOTAL RENTA VARIABLE		2.248	15,57	2.313	12,75
ES0105298006 - PARTICIPACIONES TREA RENTAS EMERGENT	EUR	907	6,28	918	5,05
ES0158457038 - SOCIEDADES LIERDE SICAV SA	EUR	432	2,99	0	0,00
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO SOSTEN	EUR	0	0,00	389	2,14
ES0176062000 - SOCIEDADES SMART SOCIAL SICAV S	EUR	0	0,00	408	2,25
ES0179463007 - SOCIEDADES KERSIO CAPITAL SICAV	EUR	642	4,45	600	3,30
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS - VALENTUM	EUR	754	5,22	729	4,01
TOTAL IIC		2.734	18,94	3.043	16,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.142	49,47	7.829	43,13
PTSRHAE0026 - BONOS SPRHI SA 3,00 2019-04-27	EUR	0	0,00	102	0,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	102	0,56
FR0011441831 - RENTA RALLYE SA 4,25 2019-03-11	EUR	0	0,00	207	1,14
PTSDRDOM0001 - RENTA SAUDACOR SA 2,75 2019-12-20	EUR	0	0,00	568	3,13
XS0423377570 - RENTA IBERDROLA FIN IRELAN 5,70 2019-04-24	EUR	53	0,37	54	0,30
XS0995045951 - RENTA HERTZ HOLDGS NETHERL 4,38 2019-01-15	EUR	0	0,00	102	0,56
XS1084838496 - RENTA TURKIYE GARANTI BANKI 3,38 2019-07-08	EUR	0	0,00	104	0,57
XS1117279452 - BONOS ALLIANCE DATA SYSTEM 5,25 2023-11-15	EUR	157	1,09	0	0,00
XS1211417362 - RENTA ADLER REAL ESTATE AG 4,75 2020-04-08	EUR	0	0,00	228	1,26
XS1212469966 - RENTA SCHAEFFLER FINANCE B 2,50 2020-05-15	EUR	0	0,00	203	1,12
XS1212668062 - BONOS TA MFG LTD 3,62 2023-04-15	EUR	204	1,41	102	0,56
XS1240984754 - BONOS DARLING GLOBAL FINAN 4,75 2022-05-30	EUR	103	0,71	0	0,00
XS1308332508 - RENTA BAIC INALFA HK INVST 1,90 2020-11-02	EUR	0	0,00	154	0,85
XS1409497283 - RENTA GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	0	0,00	210	1,16
XS1531306717 - RENTA THOMAS COOK GROUP PL 6,25 2022-06-15	EUR	215	1,49	217	1,19
XS1533916299 - RENTA NEMAK SAB DE CV 3,25 2024-03-15	EUR	102	0,71	104	0,57
XS1634531344 - RENTA INTRUM JUSTITIA AB 2,75 2022-07-15	EUR	147	1,02	151	0,83
XS1647824173 - RENTA DEMIRE DEUTSCHE MITT 2,88 2022-07-15	EUR	204	1,41	205	1,13
XS1708450215 - RENTA WIND TRE SPA 2,75 2024-01-20	EUR	278	1,92	197	1,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.464	10,13	2.805	15,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.464	10,13	2.908	16,01
TOTAL RENTA FIJA		1.464	10,13	2.908	16,01
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	32	0,22	32	0,18
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	29	0,20	33	0,18
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	31	0,22	32	0,17
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	29	0,20	32	0,18
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	28	0,19	33	0,18
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	35	0,24	32	0,17
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	27	0,19	32	0,18
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	37	0,26	32	0,17
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	29	0,20	32	0,18
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	28	0,20	32	0,18
DE000SHA0159 - ACCIONES SCHAEFFLER AG	EUR	28	0,19	33	0,18
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	37	0,26	32	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	34	0,24	32	0,18
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	30	0,21	33	0,18
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	32	0,22	32	0,18
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	32	0,22	32	0,18
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	36	0,25	32	0,18
FR0000124570 - ACCIONES CIE PLASTIC OMNIUM S	EUR	33	0,23	32	0,18
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	33	0,23	33	0,18
FR0000125346 - ACCIONES INGENICO GROUP SA	EUR	24	0,16	32	0,18
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	38	0,27	33	0,18
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	28	0,19	32	0,18
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	35	0,24	33	0,18
IT0003828271 - ACCIONES RECORDATI SPA	EUR	26	0,18	32	0,18
IT0005252728 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	32	0,22	32	0,18
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	32	0,22	32	0,18
NL0000339760 - ACCIONES BE SEMICONDUCTOR IND	EUR	38	0,26	32	0,18
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	34	0,23	32	0,18
NL0009739416 - ACCIONES POSTNL NV	EUR	24	0,17	32	0,18
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	34	0,24	32	0,18
TOTAL RV COTIZADA		946	6,55	967	5,37
TOTAL RENTA VARIABLE		946	6,55	967	5,37
GB00BMP3SH07 - OTRAS M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	597	4,13	599	3,30
IE0005315449 - OTRAS MUZINICH FUNDS - EUR	EUR	619	4,28	622	3,42
IE0033758917 - OTRAS MUZINICH FUNDS - ENH	EUR	102	0,71	103	0,57
IE00BLP5S460 - OTRAS OLD MUTUAL GLOBAL EQ	EUR	412	2,85	401	2,21
LU0141799097 - OTRAS NORDEA 1 SICAV - EUR	EUR	584	4,04	588	3,24
LU0151324422 - SOCIEDADES CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	201	1,39	202	1,11
LU0435651418 - SOCIEDADES BLUEBAY HIGH YIELD C	EUR	613	4,24	613	3,38
LU0507282852 - OTRAS FINLABO INVESTMENTS	EUR	412	2,85	417	2,30
LU0658026603 - OTRAS AXA IM FIXED INCOME	EUR	0	0,00	580	3,20
LU0980596109 - OTRAS NATIXIS INTERNATIONA	EUR	0	0,00	581	3,20
LU1258857561 - SOCIEDADES BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	566	3,92	570	3,14
TOTAL IIC		4.106	28,41	5.276	29,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.515	45,09	9.151	50,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.657	94,56	16.980	93,58

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.