

GLOBAL STOCK PICKING, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4220

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB

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: 10/07/2015

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: La Sociedad podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa, sin que exista predeterminación en los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Normalmente invertirá mayoritariamente en activos de renta variable. Dentro de la renta variable invertirá un mínimo del 60% en activos negociados en el Mercado Alternativo Bursátil (M.A.B.). Dentro de la renta fija, se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Así mismo podrá invertir en activos del Mercado Alternativo de Renta Fija (M.A.R.F.), sin límites predefinidos. Podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por emisor (público o privado), por rating de emisión/emisor, duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico y países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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	0,00	0,00	0,00	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	12.653.327,00	12.967.463,00
Nº de accionistas	1.175,00	1.418,00
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	11.406	0,9015	0,9015	1,0132
2017	13.018	1,0039	0,9463	1,0312
2016	12.611	1,0312	0,9892	1,0312
2015	8.353	1,0114	0,0000	1,0114

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	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	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	Año t-3	Año t-5
-10,21	-8,33	-2,05	3,37	-2,42	-2,65	1,96		

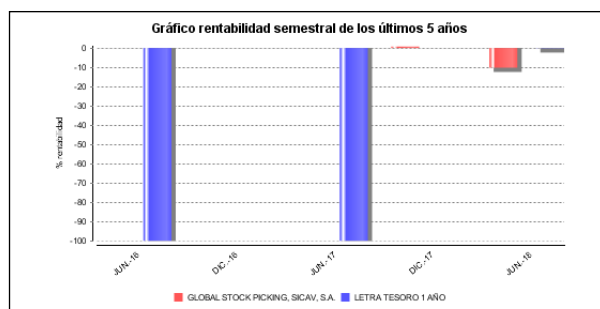
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,39	0,40	0,40	0,39	1,57	1,58		

(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	9.812	86,02	12.570	96,56
* Cartera interior	6.792	59,55	10.762	82,67
* Cartera exterior	2.985	26,17	1.777	13,65
* Intereses de la cartera de inversión	35	0,31	32	0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.583	13,88	2.051	15,76
(+/-) RESTO	12	0,11	-1.603	-12,31
TOTAL PATRIMONIO	11.406	100,00 %	13.018	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)	13.018	0	13.018	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,35	34,43	-3,35	-154,25
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,39	-15,09	-10,39	283,49
(+) Rendimientos de gestión	-9,60	-5,48	-9,60	876,11
+ Intereses	0,24	2,20	0,24	-40,17
+ Dividendos	0,61	0,00	0,61	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	0,11	0,20	897,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,39	-7,63	7,39	-639,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,16	0,05	-294,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-18,09	0,00	-18,09	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-9,61	-0,79	-54,31
- Comisión de sociedad gestora	-0,67	-8,22	-0,67	54,60
- Comisión de depositario	-0,05	-0,61	-0,05	54,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,49	-0,04	59,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,25	-0,03	27,14
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	96,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.406	13.018	11.406	

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

3. Inversiones financieras

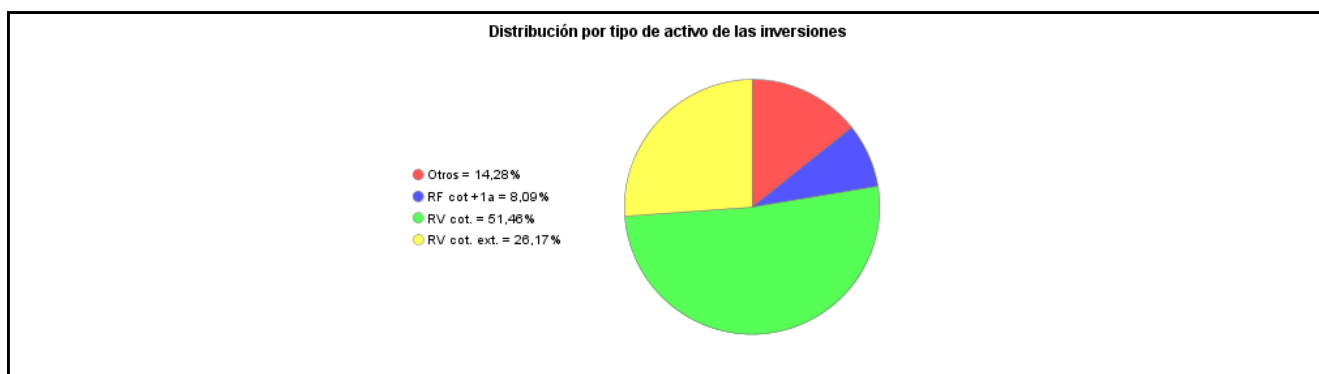
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	922	8,09	823	6,33
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.499	11,52
TOTAL RENTA FIJA	922	8,09	2.322	17,85
TOTAL RV COTIZADA	5.870	51,46	6.140	47,16
TOTAL RENTA VARIABLE	5.870	51,46	6.140	47,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	2.300	17,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.792	59,55	10.762	82,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	198	1,52
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	198	1,52
TOTAL RV COTIZADA	2.985	26,17	1.578	12,13
TOTAL RENTA VARIABLE	2.985	26,17	1.578	12,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.985	26,17	1.777	13,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.777	85,72	12.538	96,33

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	
ESTACIONAMIENTOS Y S	CONTADO ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23 FÍSIC	112	Inversión
Total subyacente renta fija		112	
TOTAL OBLIGACIONES		112	

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

	SI	NO
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

(A) Suspensiones y levantamientos de negociación Con fecha 26 de junio de 2018 se ha realizado la solicitud de suspensión de cotizaciones de las acciones de la Sociedad por la elevada exposición en activos de escasa liquidez que se mantienen en cartera. Número de registro: 267163 (A) Suspensiones y levantamientos de negociación Complemento del Hecho Relevante relativo a la suspensión de cotizaciones de las acciones. Número de registro: 267281 (G) Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de GLOBAL STOCK PICKING SICAV, S.A. (Inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4220), la revocación del acuerdo de gestión con GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. y el otorgamiento a ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. Así mismo recoger la sustitución de GESIURIS ASSET MENAGEMENT, SGIIC, S.A. por ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. como entidad encargada de la representación y administración de GLOBAL STOCK PICKING, SICAV, S.A. Número de registro:262897. (G) Otros hechos relevantes. Convocatoria de Junta General Ordinaria de Accionistas. Número de registro: 263108. (G) Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de BANKINTER, S.A. por CECABANK, S.A. como depositario. Número de registro:263174(G) Otros hechos relevantes Convocatoria de la Junta General Extraordinaria de Accionistas Número de registro: 265777

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

(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: 0,0534%

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 GESTORAEI crecimiento del PIB mundial continúa robusto en el primer semestre del año, pero da signos de moderación. Mientras la recuperación continúa sólida y

anclada en el comercio y la inversión, el consumo privado se ha moderado debido al tensionamiento de las condiciones financieras y la acumulación de riesgos. Las tensiones comerciales y geopolíticas y posibles implicaciones en el crecimiento han condicionado la evolución de los mercados especialmente el creciente proteccionismo comercial y la aplicación de los primeros aranceles, aumentando la probabilidad de una guerra comercial abierta, así como los riesgos políticos en Italia y España y en menor medida en Alemania y Reino Unido por las negociaciones sobre el Brexit. A pesar de ello, la normalización monetaria continúa adelante de forma lenta y gradual. El ritmo de expansión se mantiene a nivel mundial, pero menos sincronizado. El crecimiento ha sido importante en EE.UU., fundamentalmente por el estímulo fiscal, y estable en China, pero se reduce en Europa. Por otra parte, hemos observado durante el semestre como la inflación aumenta como consecuencia del encarecimiento de la energía y se mantendrá previsiblemente por encima del objetivo en EE.UU. en el corto plazo. El aumento del precio del petróleo es otro de los riesgos que pudieran suponer un lastre para el crecimiento futuro. La tasa subyacente ha aumentado de forma leve en EE.UU. y algo menos en la Eurozona, lo que contrasta con el avance en algunas economías emergentes afectadas por la depreciación de sus monedas. La fortaleza del dólar y los mayores tipos de interés han provocado un ajuste en los mercados emergentes, especialmente en los países más vulnerables, aquellos que tienen un mayor déficit comercial y mayores necesidades de financiación externa, y que se han visto obligados a un endurecimiento de sus políticas monetarias para evitar una mayor depreciación de sus divisas. Respecto a los riesgos políticos, la incertidumbre política en Italia y España debilitó al euro y amplió las primas de riesgo periféricas. La reaparición del riesgo en la periferia está ligada, sobre todo, a la incertidumbre política en Italia, que ralentiza el avance en la integración europea. Aunque la prima de riesgo italiana se amplió significativamente, el contagio al resto de países periféricos fue moderado si bien tuvo sus efectos en los bonos alemanes y estadounidenses, como efecto refugio, provocando una fuerte depreciación del euro respecto al dólar.

CARTERA FINAL DEL PERIODO

La cartera cuenta con un 13,90% de tesorería al final del periodo. La renta variable asciende a 89,30%. La renta fija asciende a 10,70%. La cartera está invertida al 100% en euros. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 0%. 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 IIC

La volatilidad generada por la inestabilidad geopolítica a nivel global es la principal característica que podemos observar durante el primer semestre. Tras un enero muy positivo para la mayoría de activos los mercados se giraron con fuerza. El miedo a un mayor ritmo en la subida de tipos por parte de la Fed, sumado al inicio de una posible guerra comercial entre Estados Unidos, China y Europa incrementaron de forma significativa la aversión al riesgo. En Europa, también contribuyó al clima de inestabilidad la resolución de las elecciones en Italia. Un gobierno de coalición poco ortodoxo y con algunos miembros euroescépticos presionó de forma considerable a la deuda periférica Europea. Lo anterior se dio en un escenario macroeconómico muy positivo en Europa mientras que en Estados Unidos momento del ciclo es más maduro aunque su ritmo de crecimiento sigue siendo estable. La situación en Estados Unidos hizo repuntar a la TIR del bono a 10 años de ese país hasta el 3,0% lo que propició ventas importantes que afectaron al conjunto de mercados de renta fija. En Europa, el nuevo gobierno italiano provocó descensos en los precios de las emisiones soberanas periféricas dándose repuntes en las primas de riesgo especialmente en Italia, Portugal y España. La selección de bonos del mercado MARF no se vio afectada ya que su correlación con el resto de renta fija global es prácticamente nula. Por su parte, la renta variable también se vio fuertemente castigada; la cartera de renta variable europea basada en un modelo de factores acumula caídas superiores a las del benchmark debido al notable peso del sector industrial que se vio castigado por el tema arancelario. En cuanto a la selección de valores del MAB, a pesar de no guardar correlación alguna con los índices globales, sufrieron severas caídas propiciadas por un elevado volumen vendedor sin suficientes contrapartidas. A finales de mayo, la situación en Italia volvió a enviar a los índices a su mínimo anual. Uno de los sectores más castigados fue el financiero, especialmente en España. Se diseñó una cartera de entidades financieras españolas con claro potencial alcista con el fin de aprovechar los descensos vistos en el mercado. Se ha reducido exposición a liquidez para pasar a comprar acciones del sector bancario español. Como cambio significativo, la SICAV no cuenta actualmente con inversores en fondos de terceros. No hay activos en cartera del Art.48.1.j del RD 1082/2012. Durante el primer semestre no se realizaron operaciones con derivados para el fondo. Desde junio la SICAV tiene restringida la operativa en valores cotizados en el

Mercado Alternativo Bursátil ya que el nivel de activos líquidos alcanzado por el fondo supera los varemos considerados por el regulador. Poco antes del cierre del semestre la gestora bloqueó la compra-venta de títulos de la SICAV BUSBAC. Se ha propuesto la compartimentación de la cartera de valores considerados ilíquidos con el fin de que el resto de la cartera tenga liquidez capaz de permitir la compra-venta de títulos de la SICAV BUSBAC. 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 semestre, el patrimonio de la sociedad es de 11.406 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 1175. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -10,21% y ha soportado unos gastos de 0,79% 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 0,9015 al final del periodo

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205037007 - RENTA ESTACIONAMIENTOS Y S 6,875 2021-07-23	EUR	106	0,93	106	0,82
ES0305031009 - RENTA ORTIZ CONSTR Y PROJ 7,000 2019-07-03	EUR	204	1,79	0	0,00
ES0305039002 - RENTA AUDAX ENERGIA 5,750 2019-07-29	EUR	102	0,90	102	0,79
ES0305039010 - RENTA AUDAX ENERGIA 4,200 2022-02-06	EUR	200	1,76	204	1,57
ES0305063002 - RENTA SIDE CU SA 6,000 2020-03-18	EUR	206	1,81	207	1,59
ES0305105001 - RENTA TEKNIA MANUFACTURING 5,500 2021-07-05	EUR	103	0,90	102	0,78
XS1453398049 - RENTA FIJA ASTURIANA DE LAMINAD 6,500 2023-07-20	EUR	0	0,00	101	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		922	8,09	823	6,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		922	8,09	823	6,33
ES00000123B9 - REPO BANKINTER -0,40 2018-01-02	EUR	0	0,00	1.499	11,52
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.499	11,52
TOTAL RENTA FIJA		922	8,09	2.322	17,85
ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	367	3,22	369	2,84
ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT SA	EUR	375	3,29	394	3,02
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMEN	EUR	946	8,29	1.058	8,13
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	92	0,80	92	0,70
ES0105083002 - ACCIONES INCLAM SA	EUR	959	8,41	1.040	7,99
ES0105152005 - ACCIONES CLEVER GLOBAL SA	EUR	339	2,97	421	3,24
ES0105227005 - ACCIONES ASTURIANA DE LAMINAD	EUR	536	4,70	557	4,28
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	96	0,84	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	57	0,50	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	91	0,80	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	106	0,93	0	0,00
ES0133443004 - ACCIONES EURONA WIRELESS TELE	EUR	660	5,79	940	7,22
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	86	0,75	0	0,00
ES0156303002 - ACCIONES 1NKEMIA IUCT GROUP S	EUR	1.125	9,86	1.268	9,74
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	35	0,31	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.870	51,46	6.140	47,16
TOTAL RENTA VARIABLE		5.870	51,46	6.140	47,16
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,02 2018-04-04	EUR	0	0,00	1.650	12,68
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,02 2018-04-05	EUR	0	0,00	650	4,99
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	2.300	17,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.792	59,55	10.762	82,68
ES0305031009 - RENTA FIJA ORTIZ CONSTR Y PROJ 7,000 2019-07-03	EUR	0	0,00	198	1,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	198	1,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	198	1,52
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	198	1,52
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	107	0,94	0	0,00
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	91	0,80	106	0,81
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	92	0,81	106	0,81
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	74	0,65	105	0,81
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	80	0,70	107	0,82
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	94	0,82	105	0,81
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	70	0,62	105	0,81
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	116	1,02	104	0,80
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	93	0,81	104	0,80
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	96	0,84	106	0,81
DE000SHA0159 - ACCIONES SCHAEFFLER AG	EUR	80	0,70	106	0,82
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	123	1,08	104	0,80
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	132	1,15	105	0,80
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	102	0,89	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	127	1,11	0	0,00
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	98	0,86	0	0,00
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	130	1,14	0	0,00
FR0000124570 - ACCIONES CIE PLASTIC OMNIUM S	EUR	101	0,88	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	123	1,08	0	0,00
FR0000125346 - ACCIONES INGENICO GROUP SA	EUR	92	0,80	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	92	0,81	0	0,00
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	80	0,70	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	113	0,99	107	0,82
IT0003828271 - ACCIONES RECORDATI SPA	EUR	97	0,85	105	0,81
IT0005252728 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	96	0,84	104	0,80
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	113	0,99	0	0,00
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	104	0,91	0	0,00
NL0009739416 - ACCIONES POSTNL NV	EUR	84	0,73	0	0,00
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	119	1,04	0	0,00
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTOR IND	EUR	70	0,61	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.985	26,17	1.578	12,13
TOTAL RENTA VARIABLE		2.985	26,17	1.578	12,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.985	26,17	1.777	13,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.777	85,72	12.538	96,33

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.