

GLOBAL STOCK PICKING, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4220

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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	12.217.753,00	12.967.463,00
Nº de accionistas	1.257,00	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	12.014	0,9833	0,9420	1,0132
2017	13.018	1,0039	0,9553	1,0312
2016	12.611	1,0312	0,9951	1,0312
2015	8.353	1,0114	1,0035	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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	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

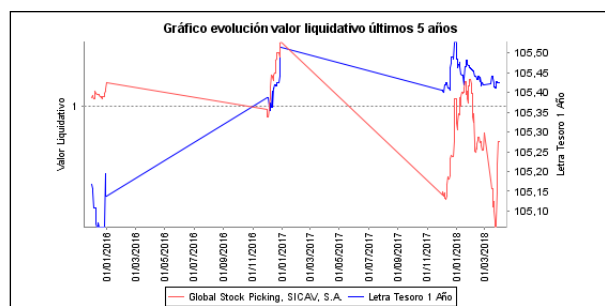
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
-2,05	-2,05	0,00	0,00	0,00	-2,65	1,96		

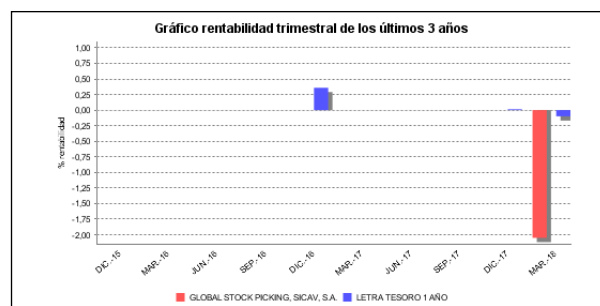
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	4,78	0,00	0,00	19,14	20,92		

(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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.174	84,69	12.571	96,56
* Cartera interior	7.054	58,72	10.762	82,66
* Cartera exterior	3.090	25,72	1.777	13,65
* Intereses de la cartera de inversión	30	0,25	32	0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.921	15,99	2.051	15,75
(+/-) RESTO	-82	-0,68	-1.603	-12,31
TOTAL PATRIMONIO	12.013	100,00 %	13.019	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	13.018	0	13.018	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-6,87	17,21	-6,87	-210,75
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,71	-7,54	-1,71	-36,76
(+) Rendimientos de gestión	16,85	-2,74	16,85	-1.806,49
+ Intereses	0,12	1,10	0,12	-68,46
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,25	0,06	0,25	1.112,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	16,48	-3,82	16,48	-1.298,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,08	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-18,56	-4,80	-18,56	971,98
- Comisión de sociedad gestora	-0,33	-4,11	-0,33	77,51
- Comisión de depositario	-0,02	-0,30	-0,02	77,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,24	-0,02	73,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,13	-0,02	53,54
- Otros gastos repercutidos	-18,17	-0,02	-18,17	-230.011,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3.023,53
+ 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	3.023,53
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.014	13.018	12.014	

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

3. Inversiones financieras

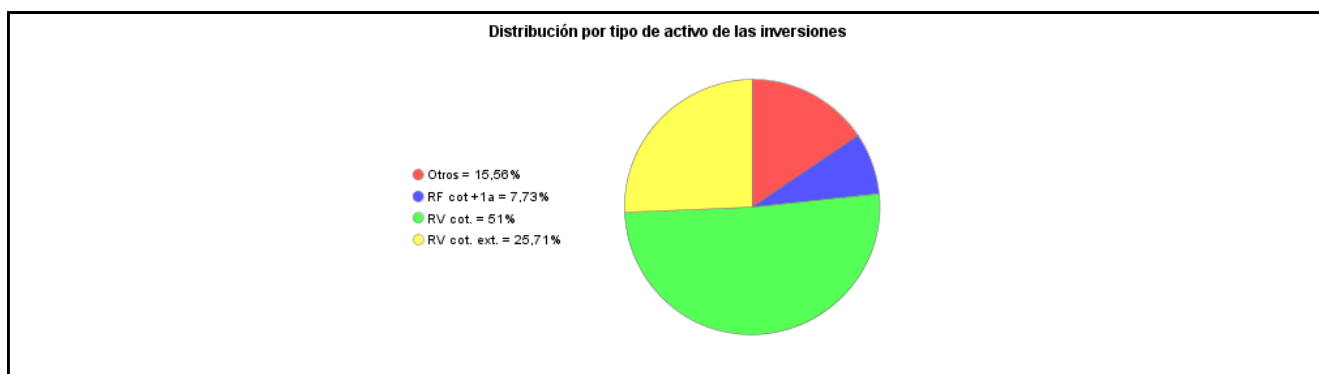
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	928	7,73	822	6,31
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.499	11,51
TOTAL RENTA FIJA	928	7,73	2.321	17,82
TOTAL RV COTIZADA	6.127	51,00	6.139	47,16
TOTAL RENTA VARIABLE	6.127	51,00	6.139	47,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	2.300	17,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.055	58,73	10.760	82,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	198	1,52
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	198	1,52
TOTAL RV COTIZADA	3.090	25,71	1.579	12,13
TOTAL RENTA VARIABLE	3.090	25,71	1.579	12,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.090	25,71	1.777	13,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.145	84,44	12.537	96,29

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

No aplicable

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 9,30% de tesorería al final del periodo. La renta variable asciende a 34,7%. La renta fija asciende a 65,3%. La cartera está invertida al 100% en euros. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. 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 a renta variable se encuentra dividida en dos tipos de activos: en primer lugar encontramos la selección de valores del MAB que mantienen una nula correlación con el mercado tradicional. Por otro lado se incorporó una selección de 30 valores europeos en función de su PER y ROA que si mantienen una fuerte relación con el mercado, la macroeconomía y los eventos geopolíticos. El comportamiento de ambas estrategias ha sido negativo en este primer trimestre de 2018 pero por motivos diferentes. Algunos valores del MAB se han visto penalizados de forma individual al tener una notable presión vendedora. Por su parte, los valores europeos escogidos se han visto perjudicados por el incremento de la volatilidad vista durante los meses de febrero y marzo que llevaron a las principales bolsas a cotizar en negativo. Durante el periodo no se realizaron operaciones relacionadas con la evolución de los mercados, manteniendo las estrategias intactas. Al cierre del tercer trimestre se incrementó ligeramente la exposición en aquellos valores del MAB más castigados en precio. Este ejercicio se incrementó el peso de la renta variable añadiendo una estrategia basada en el factor investing. Se seleccionaron 30 valores europeos que tuviesen la mejor relación de PER y ROA, con capitalización suficientemente elevada y con crecimientos de beneficios sostenidos en el tiempo. Esta nueva operativa representa el 25% del patrimonio de la SICAV. El único cambio significativo es la incorporación de la estrategia de factor investing anteriormente comentada. La rentabilidad negativa del periodo viene explicada por los descensos generalizados vistos en las principales bolsas que lastraron a la selección de valores europeos por factor investing. Además, algunos de los valores seleccionados en la cartera MAB con pesos significativos, experimentaron caídas notables como en el caso de Euron Wireless Telecom que es el principal contribuidor a la rentabilidad negativa en el primer trimestre de 2018. Hay una pequeña parte de la cartera destinada a la inversión de emisiones corporativas cotizadas en el MARF; este tipo de activos mantienen una muy baja correlación con la evolución del mercado y han

contribuido de forma positiva al resultado en este primer trimestre.No hay activos en cartera del Art.48.1.j del RD 1082/2012.No se han realizado operaciones con derivados durante el primer trimestre de 2018.No hay activos en cartera que se encuentren en circunstancias especiales.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 12.014 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 1257. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -2,05% y ha soportado unos gastos de 0,40% 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 0,9833 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 6,88 2021-07-23	EUR	106	0,88	106	0,81
ES0305031009 - RENTA ORTIZ CONSTRUC Y PROY 7,00 2019-07-03	EUR	205	1,71	0	0,00
ES0305039002 - RENTA AUDAX ENERGIA 5,75 2019-07-29	EUR	103	0,86	102	0,78
ES0305039010 - RENTA AUDAX ENERGIA 4,20 2022-02-06	EUR	205	1,71	204	1,57
ES0305063002 - RENTA SIDEUCU SA 6,00 2020-03-18	EUR	206	1,71	207	1,59
ES0305105001 - RENTA TEKNIA MANUFACTURING 5,50 2021-07-05	EUR	103	0,86	102	0,78
XS1453398049 - RENTA FIJA ASTURIANA DE LAMINAD 6,50 2023-07-20	EUR	0	0,00	101	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		928	7,73	822	6,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		928	7,73	822	6,31
ES00000123B9 - REPO BANKINTER -0,40 2018-01-02	EUR	0	0,00	1.499	11,51
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.499	11,51
TOTAL RENTA FIJA		928	7,73	2.321	17,82
ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	394	3,28	369	2,83
ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT SA	EUR	375	3,12	394	3,03
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMEN	EUR	1.054	8,77	1.058	8,13
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	92	0,77	92	0,71
ES0105083002 - ACCIONES INCLAM SA	EUR	1.040	8,66	1.040	7,99
ES0105152005 - ACCIONES CLEVER GLOBAL SA	EUR	417	3,47	421	3,23
ES0105227005 - ACCIONES ASTURIANA DE LAMINAD	EUR	608	5,06	557	4,28
ES0133443004 - ACCIONES EURONA WIRELESS TELE	EUR	890	7,41	940	7,22
ES0156303002 - ACCIONES INKEMIA IUCT GROUP S	EUR	1.257	10,46	1.268	9,74
TOTAL RV COTIZADA		6.127	51,00	6.139	47,16
TOTAL RENTA VARIABLE		6.127	51,00	6.139	47,16
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,02 2018-04-04	EUR	0	0,00	1.650	12,67
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,02 2018-04-05	EUR	0	0,00	650	4,99
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	2.300	17,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.055	58,73	10.760	82,64
ES0305031009 - RENTA FIJA ORTIZ CONSTRUC Y PROY 7,00 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	105	0,87	0	0,00
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	95	0,79	106	0,81
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	105	0,87	106	0,81
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	94	0,78	105	0,81
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	89	0,74	107	0,82
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	114	0,95	105	0,81
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	89	0,74	105	0,81
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	122	1,02	104	0,80
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	93	0,77	104	0,80
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	94	0,78	106	0,81
DE000SHA0159 - ACCIONES SCHAEFFLER AG	EUR	90	0,75	106	0,81
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	121	1,01	104	0,80
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	111	0,92	105	0,81
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	97	0,81	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	105	0,87	0	0,00
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	106	0,88	0	0,00
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	117	0,97	0	0,00
FR0000124570 - ACCIONES CIE PLASTIC OMNIUM S	EUR	108	0,90	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	108	0,90	0	0,00
FR0000125346 - ACCIONES INGENICO GROUP SA	EUR	78	0,65	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	125	1,04	0	0,00
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	91	0,76	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	114	0,95	107	0,82
IT0003828271 - ACCIONES RECORDATI SPA	EUR	85	0,71	105	0,81
IT0005252728 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	103	0,86	104	0,80
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	106	0,88	0	0,00
NL0000339760 - ACCIONES IBE SEMICONDUCTOR IND	EUR	125	1,04	0	0,00
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	110	0,92	0	0,00
NL0009739416 - ACCIONES POSTNL NV	EUR	79	0,66	0	0,00
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	111	0,92	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.090	25,71	1.579	12,13
TOTAL RENTA VARIABLE		3.090	25,71	1.579	12,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.090	25,71	1.777	13,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.145	84,44	12.537	96,29

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.