

SIGMA ACTIVA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 649

Informe Semestral del Primer Semestre 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: 17/09/1999

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 entre un 0% y 10% 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 redeterminación 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. 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 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. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en España, Reino Unido y Estados Unidos, sin perjuicio de que puedan ser otros. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

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	0,40	1,51	0,40	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	1.373.289,00	1.780.516,00
Nº de accionistas	304,00	273,00
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	7.057	5,1390	5,1388	5,4857
2017	9.725	5,4620	5,2532	5,6040
2016	12.350	5,6040	5,4480	5,6040
2015	13.636	5,5603	5,3753	5,6960

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	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	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

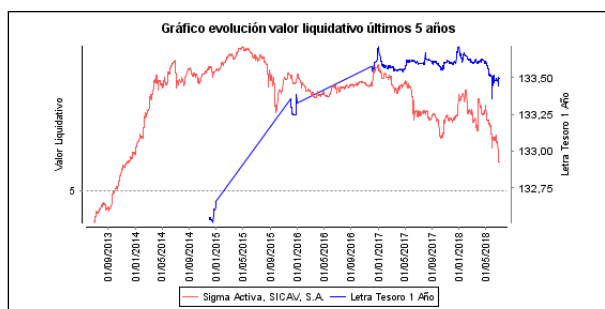
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-5,91	-5,54	-0,39	2,41	-0,99	-2,53	0,79	-0,41	0,00

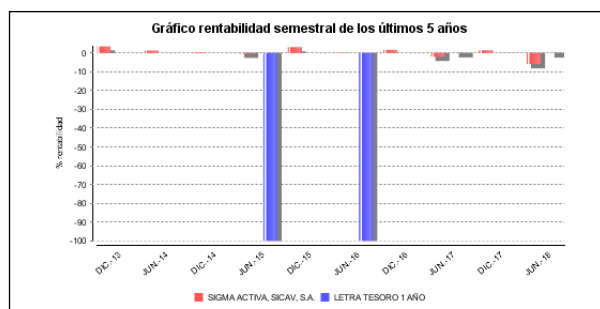
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,38	0,26	0,29	0,29	1,16	13,44	15,86	0,00

(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	6.308	89,39	8.949	92,02
* Cartera interior	3.788	53,68	5.330	54,81
* Cartera exterior	2.454	34,77	3.561	36,62
* Intereses de la cartera de inversión	65	0,92	58	0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	744	10,54	607	6,24
(+/-) RESTO	5	0,07	170	1,75
TOTAL PATRIMONIO	7.057	100,00 %	9.725	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)	9.725	10.458	9.725	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-28,32	-8,71	-28,32	-157,38
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,74	1,30	-5,74	-446,05
(+) Rendimientos de gestión	-5,11	1,88	-5,11	-314,23
+ Intereses	0,93	1,06	0,93	-30,80
+ Dividendos	0,17	0,06	0,17	139,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,42	3,83	-0,42	-108,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,51	16,67	-5,51	-126,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,05	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,04	0,03	-43,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,31	2,09	-0,31	-111,70
± Otros resultados	0,00	-21,92	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,58	-0,63	-14,53
- Comisión de sociedad gestora	-0,45	-0,45	-0,45	22,20
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	21,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,06	-0,11	-55,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	27,88
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	11,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	11,66
+ 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)	7.057	9.725	7.057	

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

3. Inversiones financieras

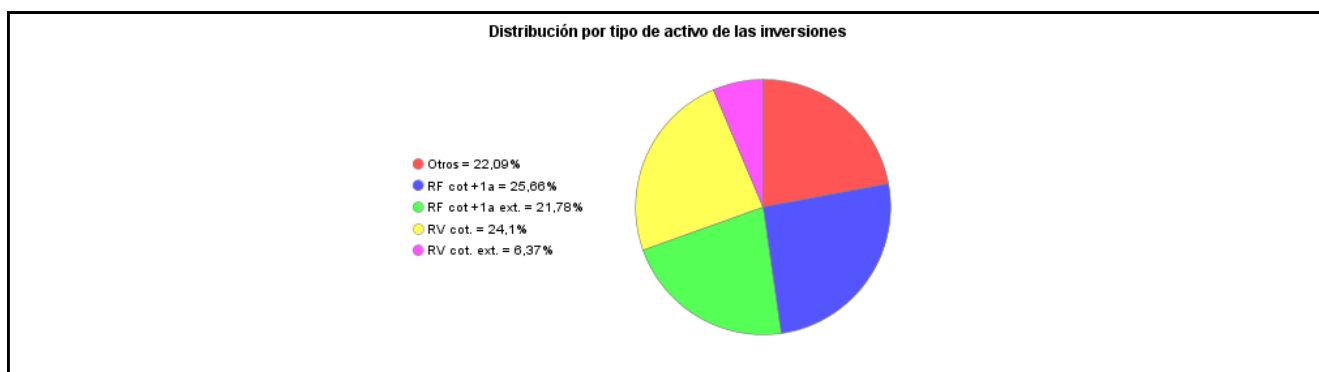
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.012	28,50	2.571	26,44
TOTAL RENTA FIJA	2.012	28,50	2.571	26,44
TOTAL RV COTIZADA	1.701	24,10	2.517	25,87
TOTAL RENTA VARIABLE	1.701	24,10	2.517	25,87
TOTAL IIC	76	1,07	241	2,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.788	53,67	5.330	54,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.645	23,30	2.994	30,79
TOTAL RENTA FIJA	1.645	23,30	2.994	30,79
TOTAL RV COTIZADA	449	6,37	318	3,24
TOTAL RENTA VARIABLE	449	6,37	318	3,24
TOTAL IIC	360	5,11	248	2,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.454	34,78	3.561	36,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.243	88,45	8.891	91,37

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	
AUTOPISTA DEL ATLAN	CONTADO AUTOPISTA DEL ATLAN 4,75 2020-01-04 FÍSIC	75	Inversión
SIDECU SA	CONTADO SIDECSA 6,00 2020-03-18 FÍSICA	105	Inversión
Total subyacente renta fija		178	
GVC GAESCO RETORNO A	PARTICIPACIONES GVC GAESCO RETORNO A	76	Inversión
ECHQUIER QME	OTRAS ECHQUIER QME	92	Inversión
AMIRAL GESTION SEXTA	OTRAS AMIRAL GESTION SEXTA	99	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
M_G OPTIMAL INCOME F	I.I.C. M_G OPTIMAL INCOME F	39	Inversión
NATIXIS INTERNATIONA	OTRAS NATIXIS INTERNATIONA	37	Inversión
FINLABO INVESTMENTS	OTRAS FINLABO INVESTMENTS	94	Inversión
Total otros subyacentes		436	
TOTAL OBLIGACIONES		614	

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

(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: 267164(A) Suspensiones y levantamientos de negociación Complemento del Hecho Relevante relativo a la suspensión de cotizaciones de las acciones Número de registro: 267240 (G)Otros hechos relevantes. Convocatoria de la Junta General Ordinaria. Número de registro:262626

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: 0,0485%

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 10,50% de tesorería al final del periodo La renta variable asciende a 35,90% La renta fija asciende a 64,10% La cartera está invertida al 100% en euros La cartera está invertida al 3,70% en otras IIC No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 7,92% Apalancamiento medio del periodo indirecto: 7,92% 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. Los bonos de tipología High Yield que cuentan con un peso importante en la cartera sufrieron de forma significativa tras los dos escenarios anteriores. La selección de fondos de renta fija de

terceros experimentó un peor comportamiento que la cartera de renta fija con activo directo. Por su parte, la renta variable también se vio fuertemente castigada; la cartera de renta variable europea acumula caídas superiores a las del benchmark debido al notable peso del sector industrial que se vio castigado por el tema arancelario. Con el transcurrir del trimestre se incrementó de forma considerable la posición de liquidez de la SICAV. Los fondos de renta fija de terceros tuvieron un comportamiento peor de lo esperando, obteniendo retornos negativos en la mayoría de casos lo que propició la desinversión de la estrategia. La selección de acciones del sector inmobiliario español evolucionó de forma positiva, mostrando una volatilidad menor a la del resto de sectores. Al ser una de las pocas estrategias que habían cumplido con la rentabilidad objetivo esperada, se decidió consolidar el beneficio a comienzos de junio deshaciendo completamente la estrategia. La variación más significativa viene dada por el incremento de la liquidez en la SICAV tras las desinversiones realizadas en las estrategias de renta fija con fondos de terceros y renta variable con acciones del mercado inmobiliario español. Se han deshecho las siguientes posiciones en fondos de terceros: Candriam Bonds Credit Opportunities, Muzinich Europe Yield, NORDEA EUROPEAN HY. Se vendieron las acciones de Merlin Properties, LAR España, Inmobiliaria Colonial, REALIA, AEDAS Homes, NEINOR Homes, Metrovacesa. La rentabilidad negativa del fondo viene explicada prácticamente por el comportamiento de la cartera de valores de renta variable cotizados en el MAB. La totalidad de éstos ha experimentado descensos en el primer semestre, dándose casos de caídas bruscas como en el caso de Euronet Wireless (EWT) que cedió un 30,81%. En contra, el mayor contribuidor positivo fueron las emisiones de renta fija cotizadas en el MARF; no solo han mostrado una muy baja correlación con el mercado sino que han experimentado ascensos notables además de tener un carry importante. No hay activos en cartera del Art.48.1.j del RD 1082/2012. La Sicav tiene en cartera los siguientes fondos: Sextant Grand Large N (1,398%), Finlabo Inv Dynamic Equity I (1,338%), Echiquier QME (1,301%) y GVC Gaesco Retorno Absoluto A FI (1,073%). 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 Sigma Activa. 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 Sigma Activa.

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 PERIÓDICO. En el semestre, el patrimonio de la sociedad es de 7.057 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 304. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -5,91% y ha soportado unos gastos de 0,63% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de período sería de 0% sobre el patrimonio medio. El Valor liquidativo de esta sociedad se sitúa en 5.1390 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	%
ES0211839180 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN 5,750 2022-05-15	EUR	256	3,62	255	2,62
ES0211839206 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN 4,750 2020-01-04	EUR	101	1,43	35	0,35
ES0211839222 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN 3,15 2026-05-17	EUR	0	0,00	116	1,19
ES0213900220 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,000 2030-01-01	EUR	334	4,73	117	1,20
ES0305031009 - RENTA ORTIZ CONSTRUC Y PROY 7,000 2019-07-03	EUR	102	1,45	102	1,05
ES0305039002 - RENTA AUDAX ENERGIA 5,750 2019-07-29	EUR	102	1,45	102	1,05
ES0305039010 - RENTA AUDAX ENERGIA 4,20 2022-02-06	EUR	0	0,00	102	1,05
ES0305063002 - RENTA SIDEFCU SA 6,000 2020-03-18	EUR	103	1,46	103	1,06
ES0311843009 - RENTA AUTO CONCESION ASTUR 4,35 2019-06-09	EUR	0	0,00	92	0,95
XS1453398049 - RENTA ASTURIANA DE LAMINAD 6,500 2023-07-20	EUR	103	1,47	105	1,08
XS1497527736 - RENTA NH HOTEL GROUP SA 3,75 2023-10-01	EUR	0	0,00	212	2,18
XS1512736379 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 9,000 2026-11-03	EUR	101	1,42	103	1,06
XS1542427676 - RENTA ACCIONA FINANCIACION 1,67 2019-12-29	EUR	0	0,00	102	1,05
XS1575699027 - RENTA EUROA WIRELESS TELE 7,500 2019-12-31	EUR	317	4,50	302	3,10
XS1598243142 - RENTA GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 3,250 2024-04-30	EUR	194	2,74	209	2,15
XS1598757760 - RENTA GRIFOLS SA 3,900 2025-05-01	EUR	98	1,39	102	1,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.811	25,66	2.158	22,19
ES0311843009 - RENTA AUTO CONCESION ASTUR 4,350 2019-06-09	EUR	1	0,01	0	0,00
XS1117280112 - BONOS ENCE ENERGIA Y CELUL 5,38 2022-11-01	EUR	0	0,00	213	2,19
XS1649259782 - RENTA HOME MEAL REPLACEMEN 6,000 2018-07-26	EUR	200	2,83	200	2,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		201	2,84	413	4,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.012	28,50	2.571	26,44
TOTAL RENTA FIJA		2.012	28,50	2.571	26,44
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	0	0,00	13	0,13
ES0105019006 - ACCIONES HISPANIA ACTIVOS INM	EUR	0	0,00	26	0,27
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SO	EUR	0	0,00	145	1,49
ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	216	3,06	233	2,39
ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT ENGINEER	EUR	268	3,80	282	2,90
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMEN	EUR	360	5,10	402	4,14
ES0105083002 - ACCIONES INCLAM SA	EUR	179	2,53	198	2,03
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES SLU	EUR	0	0,00	45	0,46
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	0	0,00	26	0,26
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRASTRUCT	EUR	0	0,00	93	0,95
ES0133443004 - ACCIONES EUROA WIRELESS TELE	EUR	399	5,65	687	7,06
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	0	0,00	41	0,42
ES0156303002 - ACCIONES 1NKEMIA IUCT GROUP S	EUR	280	3,96	321	3,31
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR	0	0,00	6	0,06
TOTAL RV COTIZADA		1.701	24,10	2.517	25,87
TOTAL RENTA VARIABLE		1.701	24,10	2.517	25,87
ES0138233038 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO RETORNO A	EUR	76	1,07	0	0,00
ES0176062000 - SOCIEDADES SMART SOCIAL SICAV S	EUR	0	0,00	241	2,48
TOTAL IIC		76	1,07	241	2,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.788	53,67	5.330	54,79
PTOTVJOE0005 - RENTA OBRIGACOES DO TESOUR 1,90 2022-04-12	EUR	0	0,00	86	0,89
PTOTVKOE0002 - RENTA OBRIGACOES DO TESOUR 1,60 2022-08-02	EUR	0	0,00	212	2,18
PTSRHAE0026 - BONOS SPRHI SA 3,00 2019-04-27	EUR	0	0,00	102	1,05
PTSRHBOE0025 - BONOS SPRHI SA 3,500 2021-09-29	EUR	107	1,52	107	1,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		107	1,52	508	5,22
FR0011441831 - RENTA RALLYE SA 4,25 2019-03-11	EUR	0	0,00	207	2,13
FR0013301066 - RENTA AKUO ENERGY SAS 4,250 2023-12-08	EUR	101	1,43	100	1,03
PTGALJOE0008 - RENTA GALP ENERGIA SGPS SA 3,00 2021-01-14	EUR	0	0,00	107	1,10
PTMENNOE0008 - RENTA MOTA-ENGIL SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	0	0,00	156	1,60
PTSDRCOE0002 - RENTA SAUDACOR SA 3,50 2021-06-29	EUR	0	0,00	104	1,07
PTSDRDOM0001 - RENTA SAUDACOR SA 2,75 2019-12-20	EUR	0	0,00	203	2,09
XS0995045951 - RENTA HERTZ HOLDGS NETHERL 4,38 2019-01-15	EUR	0	0,00	102	1,05
XS1084838496 - RENTA TURKIYE GARANTI BANK 3,38 2019-07-08	EUR	0	0,00	104	1,07
XS1117279452 - BONOS ALLIANCE DATA SYSTEM 5,250 2023-11-15	EUR	104	1,47	105	1,08
XS1117296209 - RENTA INEOS FINANCE PLC 4,000 2023-05-01	EUR	102	1,44	0	0,00
XS1143070503 - RENTA ICCREA BANCA SPA 1,88 2019-11-25	EUR	0	0,00	204	2,10
XS1211417362 - RENTA ADLER REAL ESTATE AG 4,75 2020-04-08	EUR	0	0,00	105	1,08
XS1212469966 - RENTA SCHAEFFLER FINANCE B 2,50 2020-05-15	EUR	0	0,00	101	1,04
XS1212668062 - BONOS TA MFG LTD 3,625 2023-04-15	EUR	101	1,43	102	1,05
XS1266592457 - BONOS DUFRY FINANCE SCA 4,500 2023-08-01	EUR	104	1,47	0	0,00
XS1409497283 - RENTA GESTAMP FUND LUX SA 3,500 2023-05-15	EUR	51	0,72	157	1,62
XS1424841374 - RENTA HOIST KREDIT AB 3,12 2019-12-09	EUR	0	0,00	105	1,08
XS1491985476 - RENTA EDREAMS ODIGEO SA 8,500 2021-08-01	EUR	102	1,44	0	0,00
XS1496337236 - BONOS AVIS BUDGET FINANCE 4,125 2024-11-15	EUR	101	1,43	0	0,00
XS1498935391 - BONOS DEA FINANCE SA 7,500 2022-10-15	EUR	108	1,53	112	1,15
XS1531306717 - RENTA THOMAS COOK GROUP PL 6,250 2022-06-15	EUR	106	1,50	108	1,11
XS1533916299 - RENTA NEMAK SAB DE CV 3,250 2024-03-15	EUR	100	1,42	104	1,07
XS1577948174 - RENTA ARENA LUX FIN SARL 2,875 2024-11-01	EUR	99	1,40	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1634531344 - RENTA INTRUM JUSTITIA AB 2,750 2022-07-15	EUR	95	1,35	101	1,04
XS1706202592 - RENTA EUROPCAR GROUPE SA 4,125 2024-11-15	EUR	98	1,39	0	0,00
XS1708450215 - RENTA WIND TRE SPA 2,750 2024-01-20	EUR	167	2,36	98	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.538	21,78	2.487	25,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.645	23,30	2.994	30,79
TOTAL RENTA FIJA		1.645	23,30	2.994	30,79
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	16	0,23	16	0,16
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	14	0,19	0	0,00
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	14	0,19	16	0,16
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	11	0,16	0	0,00
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	12	0,17	0	0,00
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	14	0,20	0	0,00
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	11	0,15	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	17	0,24	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	14	0,20	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	14	0,20	0	0,00
DE000SHA0159 - ACCIONES SCHAEFFLER AG	EUR	12	0,17	0	0,00
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	19	0,26	0	0,00
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	20	0,29	16	0,16
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	15	0,22	16	0,16
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	19	0,27	15	0,16
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	15	0,21	16	0,16
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	20	0,28	16	0,17
FR0000124570 - ACCIONES CIE PLASTIC OMNIUM S	EUR	15	0,22	16	0,16
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	18	0,26	16	0,16
FR0000125346 - ACCIONES INGENICO GROUP SA	EUR	14	0,20	16	0,16
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	14	0,20	16	0,16
FR00113176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	12	0,17	16	0,17
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	17	0,24	16	0,17
IT0003828271 - ACCIONES RECORDATI SPA	EUR	15	0,21	16	0,16
IT0005252728 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	14	0,20	16	0,16
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	17	0,24	16	0,16
NL0000339760 - ACCIONES IBE SEMICONDUCTOR IND	EUR	0	0,00	16	0,17
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	16	0,22	16	0,16
NL0009739416 - ACCIONES POSTNL NV	EUR	13	0,18	16	0,16
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	18	0,25	16	0,16
NL0012866412 - ACCIONES IBE SEMICONDUCTOR IND	EUR	11	0,15	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		449	6,37	318	3,24
TOTAL RENTA VARIABLE		449	6,37	318	3,24
FR0012815876 - OTRAS ECHIQUIER QME	EUR	92	1,30	0	0,00
FR0013306404 - OTRAS AMIRAL GESTION SEXTA	EUR	99	1,40	0	0,00
GB00B1VMD022 - I.I.C. M_G OPTIMAL INCOME F	EUR	39	0,55	0	0,00
IE0005315449 - OTRAS MUZINICH FUNDS - EUR	EUR	0	0,00	80	0,82
LU0102035119 - OTRAS NATIXIS INTERNATIONA	EUR	37	0,52	0	0,00
LU0141799097 - OTRAS NORDEA 1 SICAV - EUR	EUR	0	0,00	80	0,82
LU0151325312 - OTRAS CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	0	0,00	88	0,91
LU0507282852 - OTRAS FINLABO INVESTMENTS	EUR	94	1,34	0	0,00
TOTAL IIC		360	5,11	248	2,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.454	34,78	3.561	36,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.243	88,45	8.891	91,37

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.