

## GESTIO PLUS 2000, S.I.C.A.V., S.A.

Nº Registro CNMV: 532

**Informe** Trimestral del Tercer 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

**Sociedad por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.esferainvestment.es](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

C0

Fecha de registro: 03/06/1999

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

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

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estadio miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora. 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% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento 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	0,20	1,10	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	800.174,00	975.603,00
Nº de accionistas	379,00	409,00
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	13.202	16,4992	16,2944	20,7144
2017	25.674	21,7836	21,2680	22,1329
2016	31.460	22,1329	21,3769	22,1330
2015	23.046	21,8010	21,3166	22,3446

### 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	0,23	0,00	0,23	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

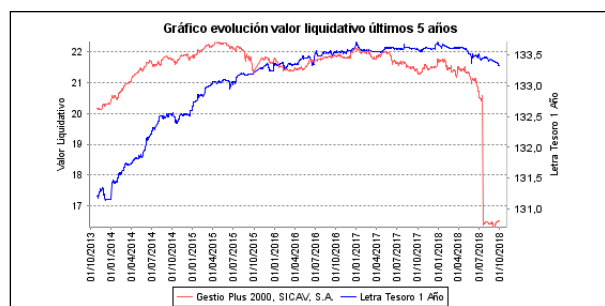
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-24,26	-20,35	-3,83	-1,13	1,57	-1,58	1,52	-0,42	0,00

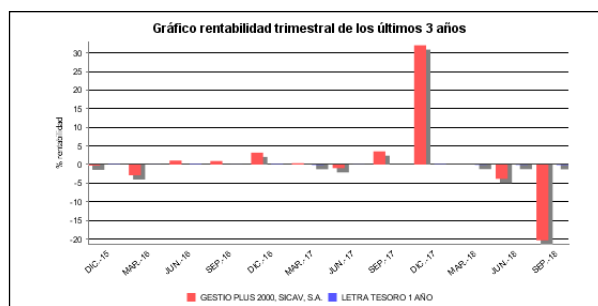
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,36	0,37	0,25	0,28	1,06	11,07	13,63	5,33

(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	11.362	86,06	19.633	97,15
* Cartera interior	6.355	48,14	11.654	57,67
* Cartera exterior	4.904	37,15	7.837	38,78
* Intereses de la cartera de inversión	103	0,78	143	0,71
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.900	14,39	551	2,73
(+/-) RESTO	-60	-0,45	24	0,12
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>13.202</b>	<b>100,00 %</b>	<b>20.209</b>	<b>100,00 %</b>

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)	20.209	22.544	25.674	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-44,50	-7,17	-42,18	-357,47
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,32	-3,83	-4,30	-94,05
(+) Rendimientos de gestión	0,04	-3,47	-3,64	-100,69
+ Intereses	0,28	0,31	0,54	-33,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,74	-0,72	-0,19	-175,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,23	-3,09	-4,21	70,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	0,04	-0,02	-244,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,32	-0,01	0,24	-3.273,90
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-86,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,36	-0,67	-28,58
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,22	-0,41	25,44
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	25,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,12	-0,20	37,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-35,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	837,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	837,74
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	33,33
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>13.202</b>	<b>20.209</b>	<b>13.202</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

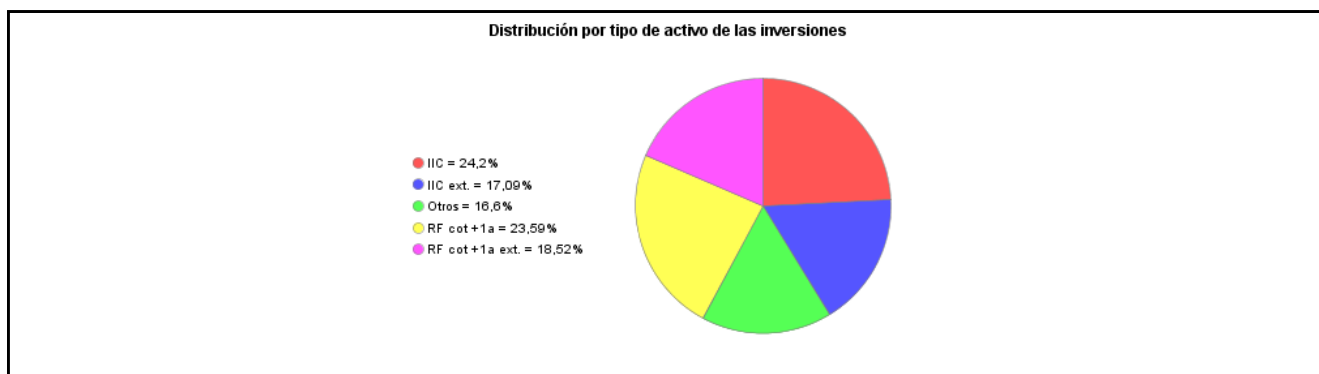
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.161	23,92	4.660	23,06
TOTAL RENTA FIJA	3.161	23,92	4.660	23,06
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	3.515	17,39
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	3.515	17,39
TOTAL IIC	3.195	24,20	3.478	17,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.355	48,12	11.654	57,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.648	20,06	3.667	18,15
TOTAL RENTA FIJA	2.648	20,06	3.667	18,15
TOTAL IIC	2.256	17,09	4.169	20,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.904	37,15	7.837	38,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.259	85,27	19.491	96,44

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
TREA RENTAS EMERGENT	PARTICIPACION ES TREA RENTAS EMERGENT	1.353	Inversión
MAGALLANES EUROPEAN	PARTICIPACION ES MAGALLANES EUROPEAN	896	Inversión
KERSIO CAPITAL SICAV	PARTICIPACION ES KERSIO CAPITAL SICAV	731	Inversión
GESIURIS - VALENTUM	PARTICIPACION ES GESIURIS - VALENTUM	215	Inversión
ECHIQUIER QME	OTRAS ECHIQUIER QME	362	Inversión
FINLABO INVESTMENTS	OTRAS FINLABO INVESTMENTS	385	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BLACKROCK GLOBAL FUN	OTRAS BLACKROCK GLOBAL FUN	486	Inversión
CAPITAL GROUP NEW PE	OTRAS CAPITAL GROUP NEW PE	1.023	Inversión
Total otros subyacentes		5450	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		5450	

#### 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)Otros hechos relevantesCreación de un compartimento de propósito especialNúmero de registro: 268104
--------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### 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

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario.(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: 0,0344%
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### 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 Este período se ha caracterizado el desarrollo de la actividad en la economía mundial por una pérdida de firmeza, acompañada de un aumento de la diversidad por áreas geográficas. Entre las economías avanzadas, se apreció un mayor dinamismo en EEUU que en otras regiones, mientras que entre las economías emergentes, se confronta la mayor fortaleza perteneciente al conjunto de economías asiáticas frente al desgaste de la actividad en países europeos (centro y este) y Latinoamérica. Los indicadores marcan, en los últimos meses, una ralentización del comercio mundial. En los mercados financieros internacionales, han resultado desarrollos destacados a lo largo del periodo estival. Por un lado, las divisas de economías emergentes ha sufrido una depreciación relevante, acentuada en los casos del peso argentino y la lira turca (corresponden a países en los que hacía especialmente vulnerables debido a su elevado endeudamiento exterior en dólares). Los mercados bursátiles y deuda de países emergentes registraron caídas que en algunos casos fueron de dimensión elevada, y que contrastan con la estabilidad de los rendimientos de la deuda de EEUU y la fortaleza de la Bolsa. Las bolsas se han mantenido relativamente apáticas en el periodo estival, en comparación con otros veranos. Mientras que otros veranos, los temas estrella fueron el Brexit, la depreciación del yuan o tensiones entre EEUU-Corea, este año está marcado por el proteccionismo de Trump y la tragedia de las divisas emergentes. El presidente Trump dio el inicio a la guerra comercial en julio en una escalada arancelaria contra China, con el punto de mira también a Europa. Los grandes afectados de las tensiones comerciales fueron el sector del automóvil (cayendo en bolsas), tanto en España como en el extranjero. Por otro lado, en el Ibex 35, se han visto golpeado en agosto por la debilidad de la divisa turca y argentina. Ambas monedas caían a lo largo de 2018, pero en el periodo estival, se han llegado a desplomar.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 14,40% de tesorería al final del periodo La renta variable asciende a 21,30% La renta fija asciende a 62,60% La cartera está invertida al 100% en euros La cartera está invertida al 41,3% en otras IIC No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 39,62% Apalancamiento medio del periodo indirecto: 39,62% 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 Los principales mercados financieros incrementaron de forma notable su volatilidad a partir de agosto debido a un aumento importante de los riesgos geopolíticos a nivel global. Persiste la guerra comercial entre Estados Unidos y China con amenazas de nuevos gravámenes por parte de USA a las importaciones de oriente. No obstante, el principal generador de volatilidad fueron las dudas sobre la situación financiera en Turquía y Argentina. Las divisas de ambos países descendieron de forma brusca hasta sus mínimos históricos lo que generó importantes caídas en emergentes con el consecuente efecto contagio al resto de mercados. A lo anterior se sumaron una serie de datos macro procedentes de China que muestran un menor ritmo de crecimiento. Otro elemento que incidió de forma especialmente negativa en Europa fueron las decisiones tomadas por el gobierno de Italia tanto en agosto como en septiembre. Los presupuestos italianos mostraron un déficit muy superior al marcado por la UE lo que repercutió de forma directa en la TIR de sus emisiones elevando mucho la prima de riesgo del país. Las decisiones tomadas por los Bancos Centrales no generaron movimientos en los mercados al cumplir con las estimaciones de los analistas. Mientras que la Fed subió el precio del dinero por tercera vez este año hasta el rango 2,00% - 2,25% el BCE mantiene su discurso inalterado asegurando el tipo del interés en el 0,0% como mínimo hasta septiembre de 2019. En lo referente a las emisiones de renta fija, apreciamos caídas significativas en los periodos de elevada incertidumbre por emergentes e Italia. Los bonos de calificación High Yield sufrieron descensos ante la crisis Turca mientras que los emisores de la periferia europea lo hicieron cuando la prima de riesgo italiana rebotó. Las decisiones de tipos de interés tomadas por los bancos centrales estaban más que descontadas y no tuvieron efecto sobre los mercados. El fondo de renta fija emergente también se vio especialmente castigado por la situación de este tipo de activo, especialmente con la crisis financiera de Turquía en agosto. La selección de fondos de

autor con sesgo value contribuyeron de forma positiva a la rentabilidad durante el trimestre a pesar de no ser la tipología de activo con mejor performance este trimestre. Dada la situación excepcional de la SICAV, no se han adoptado medidas en relación a la situación del mercado. Las operaciones realizadas atienden a la desinversión de posiciones para hacer frente a los reintegros. Estas desinversiones se han centrado en emisiones de renta fija y fondos. La salida de patrimonio debido a la creación del CPE modificó las ponderaciones de los diferentes tipos de activos pasando la renta variable a suponer el 27,36% entre fondos de tipología value y alternativos. La posición de liquidez es el cambio más significativo ya que se incrementó de forma notable para hacer frente al previsible número de reembolsos que se podían dar. El peso de la renta fija se redujo de forma considerable ya que se optó por este tipo de activo para generar liquidez. Esto se debe a que eran valores con un buen comportamiento en el año que permitieron deshacer posición recogiendo beneficio. Lo mismo sucedió con los fondos de inversión, eliminando de la cartera aquellos con los que el resultado YTD era mayor. Las diferentes estrategias de renta fija con activo directo tuvieron un comportamiento positivo en el trimestre lo que permitió a la SICAV incrementar su VL durante el periodo. Además, la selección de fondos de autor y renta variable también contribuyeron de forma positiva a la revalorización de la SICAV. El mayor contribuidor fue Kersio Capital SICAV al sumar un 5,87%. Las IICs con un mayor peso dentro de la cartera de la SICAV son: TREA Rentas Emergentes, FI (10,25%), Capital Group New Perspective Fund (LUX) Class B (7,748%), Magallanes European Equity M FI (6,783%) y KERSIO CAPITAL SICAV S.A. (5,539%). Durante el tercer trimestre no se realizaron operaciones con derivados para el fondo. Las acciones de Euroconsult (ECG) que forman parte del CPE se encuentran suspendidas de negociación desde el pasado 28 de septiembre 2018.

**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 13.202 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 379. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -20,35% y ha soportado unos gastos de 0,36% 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 16,4992 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	0	0,00	106	0,52
ES0211839172 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN  6,000 2021-05-31	EUR	127	0,96	128	0,64
ES0211839180 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN  5,750 2022-05-15	EUR	1	0,01	1	0,00
ES0211839198 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN  5,200 2023-06-26	EUR	353	2,67	354	1,75
ES0211839206 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN  4,750 2020-01-04	EUR	447	3,39	99	0,49
ES0213900220 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,000 2030-01-01	EUR	1.026	7,77	1.030	5,10
ES0268675032 - RENTA LIBERBANK SA 6,875 2027-03-14	EUR	110	0,83	107	0,53
ES0305031009 - RENTA ORTIZ CONSTR Y PROJ 7,000 2019-07-03	EUR	0	0,00	102	0,51
ES0305039002 - RENTA AUDAX ENERGIA 5,750 2019-07-29	EUR	0	0,00	102	0,51
ES0305063002 - RENTA SIDECA SA 6,000 2020-03-18	EUR	0	0,00	206	1,02
ES0305105001 - RENTA TEKNA MANUFACTURING 5,500 2021-07-05	EUR	0	0,00	206	1,02
ES0844251001 - PREFERENTES CAJA DE AHORROS Y MO 7,000 2023-04-06	EUR	201	1,52	197	0,97
XS1453398049 - RENTA ASTURIANA DE LAMINAD 6,500 2023-07-20	EUR	0	0,00	207	1,02
XS1512736379 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 9,000 2026-11-03	EUR	202	1,53	201	0,99
XS1598243142 - RENTA GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 3,250 2024-04-30	EUR	99	0,75	97	0,48
XS1598757700 - RENTA GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	305	2,31	294	1,46
XS1673090384 - RENTA HOME MEAL REPLACEMEN 4,880 2023-09-15	EUR	0	0,00	400	1,98
XS1814065345 - RENTA GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	245	1,85	239	1,18
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.117</b>	<b>23,59</b>	<b>4.076</b>	<b>20,17</b>
ES0311843009 - RENTA AUTO CONCESION ASTUR 4,350 2019-06-09	EUR	44	0,33	384	1,90
XS1649259782 - RENTA HOME MEAL REPLACEMEN 6,000 2018-07-26	EUR	0	0,00	200	0,99
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>44</b>	<b>0,33</b>	<b>584</b>	<b>2,89</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.161</b>	<b>23,92</b>	<b>4.660</b>	<b>23,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.161</b>	<b>23,92</b>	<b>4.660</b>	<b>23,06</b>
ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	0	0,00	501	2,48
ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT ENGINEER	EUR	0	0,00	262	1,30
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMEN	EUR	0	0,00	1.084	5,36
ES0105083002 - ACCIONES INCLAM SA	EUR	0	0,00	513	2,54
ES0133443004 - ACCIONES EURONA WIRELESS TELE	EUR	0	0,00	717	3,55
ES0156303002 - ACCIONES 1NKEMIA IUCT GROUP S	EUR	0	0,00	437	2,16
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>3.515</b>	<b>17,39</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>3.515</b>	<b>17,39</b>
ES0105298006 - PARTICIPACIONES TREA RENTAS EMERGENT	EUR	1.353	10,25	1.344	6,65
ES0159259011 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN	EUR	896	6,78	890	4,40
ES0179463007 - SOCIEDADES KERSIO CAPITAL SICAV	EUR	731	5,54	1.031	5,10
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS - VALENTUM	EUR	215	1,63	213	1,06
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.195</b>	<b>24,20</b>	<b>3.478</b>	<b>17,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>6.355</b>	<b>48,12</b>	<b>11.654</b>	<b>57,66</b>
FR0013301066 - RENTA AKUO ENERGY SAS 4,250 2023-12-08	EUR	0	0,00	101	0,50
PTSDRCOE0002 - RENTA SAUDACOR SA 3,500 2021-06-29	EUR	0	0,00	208	1,03
XS1117279452 - BONOS ALLIANCE DATA SYSTEM 5,250 2023-11-15	EUR	207	1,57	207	1,02
XS1117296209 - RENTA INEOS FINANCE PLC 4,000 2023-05-01	EUR	204	1,55	204	1,01
XS1212668062 - BONOS TA MFG LTD 3,625 2023-04-15	EUR	215	1,63	212	1,05
XS1266592457 - BONOS DUFYR FINANCE SCA 4,500 2023-08-01	EUR	208	1,57	207	1,03
XS1498935391 - BONOS IDEA FINANCE SA 7,500 2022-10-15	EUR	215	1,63	215	1,07
XS1531306717 - RENTA THOMAS COOK GROUP PL 6,250 2022-06-15	EUR	104	0,79	106	0,52
XS1533916299 - RENTA NEMAK SAB DE CV 3,250 2024-03-15	EUR	205	1,55	200	0,99
XS1577948174 - RENTA ARENA LUX FIN SARL 2,875 2024-11-01	EUR	201	1,52	198	0,98
XS1634531344 - RENTA INTRUM JUSTITIA AB 2,750 2022-07-15	EUR	194	1,47	191	0,94
XS1647824173 - RENTA DEMIRE DEUTSCHE MITT 2,875 2022-07-15	EUR	205	1,55	202	1,00
XS1654542510 - RENTA LHC THREE PLC 4,125 2024-08-15	EUR	200	1,52	200	0,99
XS1706202592 - RENTA EUROPCAR GROUPE SA 4,125 2024-11-15	EUR	100	0,75	98	0,49
XS1708450215 - RENTA WIND TRE SPA 2,750 2024-01-20	EUR	187	1,42	417	2,06
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.445</b>	<b>18,52</b>	<b>2.967</b>	<b>14,68</b>
FR0011441831 - RENTA RALLYE SA 4,250 2019-03-11	EUR	0	0,00	187	0,93
PTMENNOE0008 - RENTA MOTA-ENGIL SGPS SA 5,500 2019-04-22	EUR	204	1,54	206	1,02
XS1246049073 - RENTA GRUPO ANTOLIN DUTCH  5,125 2018-07-02	EUR	0	0,00	205	1,02
XS1491985476 - RENTA EDREAMS ODIGEO SA 8,500 2021-08-01	EUR	0	0,00	102	0,50
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>204</b>	<b>1,54</b>	<b>700</b>	<b>3,47</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.648</b>	<b>20,06</b>	<b>3.667</b>	<b>18,15</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.648</b>	<b>20,06</b>	<b>3.667</b>	<b>18,15</b>
FR0012815876 - OTRAS ECHIQUIER QME	EUR	362	2,74	367	1,82
GB00B1XK5G42 - I.I.C. THREADNEEDLE INVESTM	EUR	0	0,00	194	0,96
IE0033758917 - OTRAS MUZINICH FUNDS - ENH	EUR	0	0,00	522	2,58
IE00BYYPFG98 - I.I.C. KAMES GLOBAL DIVERSI	EUR	0	0,00	388	1,92
LU0507282852 - OTRAS FINLABO INVESTMENTS	EUR	385	2,92	389	1,92
LU0687944396 - OTRAS GAMCO INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	432	2,14
LU1245470676 - OTRAS FLOSSBACH VON STORCH	EUR	0	0,00	399	1,98
LU1258857561 - OTRAS BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	486	3,68	495	2,45
LU1295551144 - OTRAS CAPITAL GROUP NEW PE	EUR	1.023	7,75	982	4,86
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.256</b>	<b>17,09</b>	<b>4.169</b>	<b>20,63</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.904	37,15	7.837	38,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		11.259	85,27	19.491	96,44

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.

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

[Denominación del compartimento no encontrada]

Fecha de registro: [Fecha de registro del compartimento no encontrada]

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

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

#### Descripción general

Política de inversión: La creación del compartimento de propósito especial resulta necesaria debido a la elevada exposición de su patrimonio, en términos relativos, a los valores considerados de escasa liquidez que componen su cartera 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 del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

### 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	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	975.603,00	
Nº de accionistas	415,00	
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	3.745	3,8382	3,7791	20,5770
2017				
2016				
2015				

**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	0,01	0,00	0,01	0,03	0,00	0,03	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,04	0,01							

(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

No disponible por insuficiencia de datos históricos

#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 20/07/2018 se modificó la vocación inversora del Sociedad y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

El 20/07/2018 se modificó la vocación inversora del Sociedad y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento

## 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	3.745	100,00		
* Cartera interior	3.719	99,31		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	26	0,69		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1	0,03		
(+/-) RESTO	-2	-0,05		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.745</b>	<b>100,00 %</b>		<b>100,00 %</b>

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)	0		0	
± Compra/ venta de acciones (neto)	102,44		307,31	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,30		-24,90	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-8,29		-24,87	0,00
+ Intereses	0,15		0,45	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02		-0,05	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,42		-25,27	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,01		-0,03	0,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,01		-0,03	0,00
- Comisión de depositario	0,00		0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.745</b>	<b>0</b>	<b>3.745</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

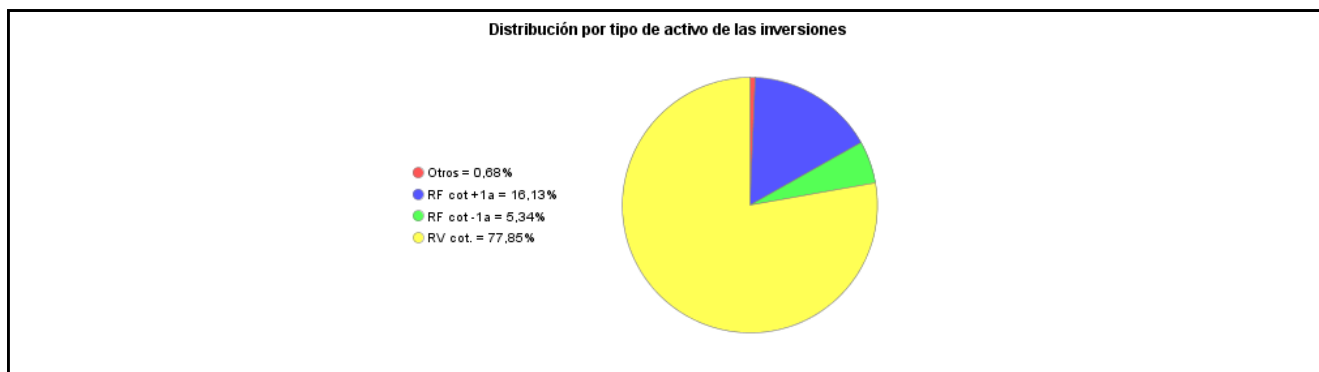
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	804	21,47		
TOTAL RENTA FIJA	804	21,47		
TOTAL RV COTIZADA	2.915	77,85		
TOTAL RENTA VARIABLE	2.915	77,85		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.719	99,32		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.719	99,32		

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 Este período se ha caracterizado el desarrollo de la actividad en la economía mundial por una pérdida de firmeza, acompañada de un aumento de la diversidad por áreas geográficas. Entre las economías avanzadas, se apreció un mayor dinamismo en EEUU que en otras regiones, mientras que entre las economías emergentes, se confronta la mayor fortaleza perteneciente al conjunto de economías asiáticas frente al desgaste de la actividad en países europeos (centro y este) y Latinoamérica. Los indicadores marcan, en los últimos meses, una ralentización del comercio mundial. En los mercados financieros internacionales, han resultado desarrollos destacados a lo largo del periodo estival. Por un lado, las divisas de economías emergentes ha sufrido una depreciación relevante, acentuada en los casos del peso argentino y la lira turca (corresponden a países en los que hacía especialmente vulnerables debido a su elevado endeudamiento exterior en dólares). Los mercados bursátiles y deuda de países emergentes registraron caídas que en algunos casos fueron de dimensión elevada, y que contrastan con la estabilidad de los rendimientos de la deuda de EEUU y la fortaleza de la Bolsa. Las bolsas se han mantenido relativamente apáticas en el periodo estival, en comparación con otros veranos. Mientras que otros veranos, los temas estrella fueron el Brexit, la depreciación del yuan o tensiones entre EEUU-Corea, este año está marcado por el proteccionismo de Trump y la tragedia de las divisas emergentes. El presidente Trump dio el inicio a la guerra comercial en julio en una escalada arancelaria contra China, con el punto de mira también a Europa. Los grandes afectados de las tensiones comerciales fueron el sector del automóvil (cayendo en bolsas), tanto en España como en el extranjero. Por otro lado, en el Ibex 35, se han visto golpeado en agosto por la debilidad de la divisa turca y argentina. Ambas monedas caían a lo largo de 2018, pero en el periodo estival, se han llegado a desplomar.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 0,03% de tesorería al final del periodo La renta variable asciende a 77,82% La renta fija asciende a 22,15% 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 IIC** Las acciones de Euroconsult (ECG) que forman parte del CPE se encuentran suspendidas de negociación desde el pasado 28 de septiembre 2018. Dado que el valor está suspendido de negociación y el CPE en el que está incluido va a ser traspasado a un FIL para su gestión, no se han tomado medidas adicionales para su regulación. La compañía presentó el concurso voluntario en continuidad de la sociedad prosiguiendo su normal funcionamiento. Dadas las exigencias del regulador para reducir la posición en valor consideramos como "poco líquidos" y la imposibilidad de deshacer dichas posiciones, se decidió a la creación de un CPE incluyendo únicamente los valores cotizados en el MAB o emisiones de renta fija de estos emisores. El VL del CPE muestra una caída del 7,71% debido al mal comportamiento de la mayoría de activos del MAB en el trimestre. Varios valores reflejan precios inferiores a los de su valoración y las caídas atienden a la coyuntura de este mercado. Dado que la gestión del CPE va a pasar a un FIL de otra gestora, la evolución futura de los activos no es valorable actualmente.

**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 3.744 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 415. El Valor liquidativo de esta sociedad se sitúa en 3.8382 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	%
XS1453398049 - RENTA ASTURIANA DE LAMINAD 6,500 2023-07-20	EUR	204	5,45		
XS1673090384 - RENTA HOME MEAL REPLACEMEN 4,880 2023-09-15	EUR	400	10,68		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>604</b>	<b>16,13</b>		
XS1649259782 - RENTA HOME MEAL REPLACEMEN 6,000 2018-10-26	EUR	200	5,34		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>200</b>	<b>5,34</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>804</b>	<b>21,47</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>804</b>	<b>21,47</b>		
ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	437	11,68		
ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT ENGINEER	EUR	262	7,01		
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMEN	EUR	1.032	27,56		
ES0105083002 - ACCIONES INCLAM SA	EUR	445	11,89		
ES0133443004 - ACCIONES EURONA WIRELESS TELE	EUR	450	12,01		
ES0156303002 - ACCIONES INKEMIA IUCT GROUP S	EUR	288	7,70		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.915</b>	<b>77,85</b>		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.915</b>	<b>77,85</b>		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.719</b>	<b>99,32</b>		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.719</b>	<b>99,32</b>		

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.