

SAGITARI 2000, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1050

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Deloitte S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **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.

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 COMPARTIMENTO

C0

Fecha de registro: 03/04/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El porcentaje máximo que se prevé invertir en una misma IIC será del 20%, asimismo, podrá invertir un máximo del 30% en IIC no armonizadas. La Sociedad podrá invertir ya sea de manera directa, o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. La Sociedad podrá invertir en depósitos en entidades de crédito que sean a la vista o puedan hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a doce meses, así como en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados sin límite definido. 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. 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 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	0,00	0,20	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	224.542,00	250.733,00
Nº de accionistas	229,00	253,00
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	2.937	13,0814	12,9127	16,5478
2017	4.420	16,5027	16,1126	16,9382
2016	6.007	16,9383	0,0000	16,9383
2015			0,0000	0,0000

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,14	0,00	0,14	0,38	0,00	0,38	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

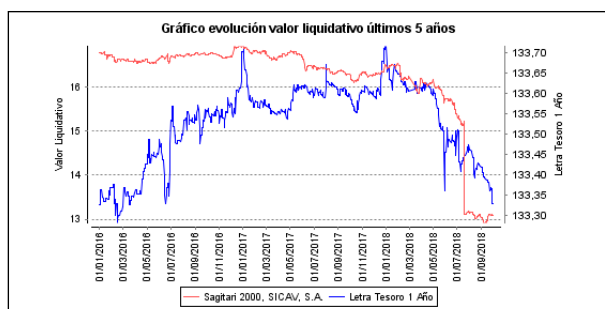
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-20,73	-15,09	-4,88	-1,86	1,31	-2,57	0,00	0,00	0,00

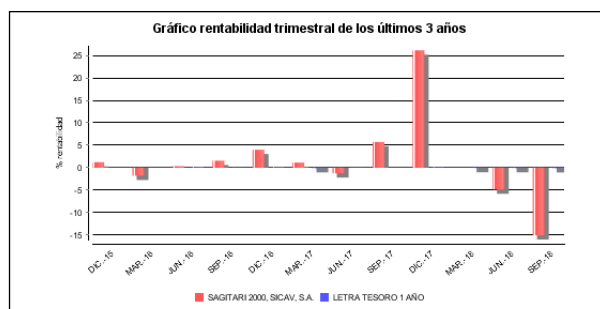
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,54	0,31	0,27	0,30	1,24	1,17	0,98	0,00

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.604	88,66	3.381	87,52
* Cartera interior	1.216	41,40	1.808	46,80
* Cartera exterior	1.383	47,09	1.568	40,59
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,17	5	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	358	12,19	465	12,04
(+/-) RESTO	-25	-0,85	17	0,44
TOTAL PATRIMONIO	2.937	100,00 %	3.863	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)	3.863	3.577	4.420	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-25,72	12,80	-10,48	-280,42
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,54	-4,97	-7,41	-54,12
(+) Rendimientos de gestión	-2,03	-15,80	-17,95	-88,45
+ Intereses	0,17	0,18	0,33	-16,40
+ Dividendos	0,06	0,22	0,28	-74,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,52	-0,68	-0,22	-168,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,35	-4,18	-6,40	49,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,43	-0,25	-0,65	-54,04
± Otros resultados	0,00	-11,09	-11,29	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	10,79	10,48	-104,44
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,12	-0,26	-0,97
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	9,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,35	-0,16	-0,48	-99,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	-4.530,67
- Otros gastos repercutidos	0,00	11,09	11,29	-99,98
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,06	-49,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,08	-0,02	0,05	-521,88
+ Otros ingresos	-0,05	0,06	0,01	-178,34
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.937	3.863	2.937	

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

3. Inversiones financieras

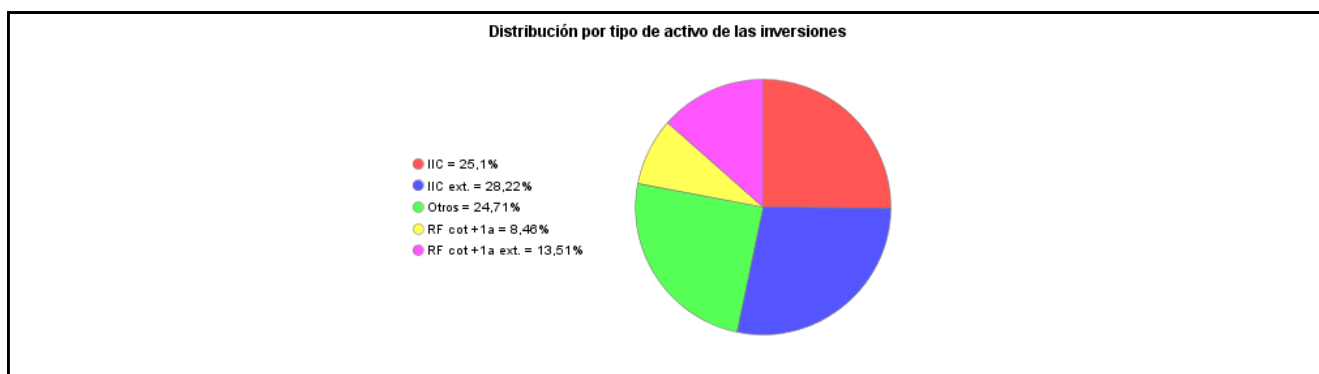
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	248	8,46	249	6,45
TOTAL RENTA FIJA	248	8,46	249	6,45
TOTAL RV COTIZADA	230	7,84	787	20,36
TOTAL RENTA VARIABLE	230	7,84	787	20,36
TOTAL IIC	737	25,10	772	19,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.216	41,40	1.808	46,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	397	13,51	581	15,04
TOTAL RENTA FIJA	397	13,51	581	15,04
TOTAL RV COTIZADA	158	5,37	153	3,95
TOTAL RENTA VARIABLE	158	5,37	153	3,95
TOTAL IIC	829	28,22	834	21,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.383	47,10	1.568	40,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.599	88,50	3.376	87,39

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	
ANNUALCYCLES STRATEG	PARTICIPACION ES ANNUALCYCLES STRATEG	181	Inversión
AZVALOR INTERNACIONA	PARTICIPACION ES AZVALOR INTERNACIONA	164	Inversión
GAMCO INTERNATIONAL	OTRAS GAMCO INTERNATIONAL	100	Inversión
FLOSSBACH VON STORCH	OTRAS FLOSSBACH VON STORCH	100	Inversión
DIP -LIFT GLOBAL VAL	OTRAS DIP -LIFT GLOBAL VAL	96	Inversión
SIGMA ACTIVA	PARTICIPACION ES SIGMA ACTIVA	54	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TRUE VALUE FI	PARTICIPACIONES TRUE VALUE FI	167	Inversión
GESIURIS - VALENTUM	PARTICIPACIONES GESIURIS - VALENTUM	173	Inversión
CARMIGNAC PATRIMOINE	OTRAS CARMIGNAC PATRIMOINE	97	Inversión
ECHIQUIER QME	OTRAS ECHIQUIER QME	149	Inversión
NATIXIS INTERNATIONA	OTRAS NATIXIS INTERNATIONA	97	Inversión
NORDEA 1 SICAV - STA	OTRAS NORDEA 1 SICAV - STA	98	Inversión
FINLABO INVESTMENTS	OTRAS FINLABO INVESTMENTS	93	Inversión
Total otros subyacentes		1566	
TOTAL OBLIGACIONES		1566	

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 relevantes. Creación de un compartimento de propósito especial. Número de registro: 268106

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: 0,0180%

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 12,20% de tesorería al final del periodo

La renta variable asciende a 54,60%

La renta fija asciende a 32,40%

La cartera está invertida al 100% en euros

La cartera está invertida al 53,30% en otras IIC

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012.

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 48,36%

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 48,36%

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. En cuanto a las estrategias de renta variable, la selección de entidades financieras mostró una muy elevada volatilidad durante el trimestre perjudicada por el peso en emergentes de los principales bancos españoles sumado al mal comportamiento típico de este activo en periodos de incertidumbre. Destaca la mejora de la selección de altos dividendos respecto al trimestre anterior debido al peor comportamiento de la renta fija siendo uno de sus grandes activos sustitutivos. Los fondos value de autor consiguieron revalorizaciones positivas a pesar de no ser una clase que esté obteniendo buenas performance este ejercicio. En contra, la selección de fondos multiestrategia sigue muy penalizada por la falta de inercia en las tendencias haciendo que incurra en mayores pérdidas este tercer trimestre de 2018.

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 44,74% entre fondos de tipología value y alternativos además de las acciones financieras españolas y las de alto dividendo europeo. 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. Dado su peso, el principal contribuidor positivo es el bono perpetuo de Santander 1,0%. En contra, la selección de fondos multiestrategia encabezados por Echiquier QME y Finlabo Dynamic Equity, FI son los principales contribuidores negativos. Las acciones de BBVA y Santander también cedieron de forma notable y afectaron a la rentabilidad experimentando fuertes caídas en agosto con la situación de los emergentes.

Las IICs con un mayor peso dentro de la cartera de la SICAV son: Annualcycles Strategies FI (6,50%), Valentum, FI (5,883%), True Value FI (5,674%), azValor Internacional FI (5,570%) y Echiquier QME (5,068%).

Durante el tercer trimestre no se realizaron operaciones con derivados para el fondo.

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 2.937 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 229. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -15,09% y ha soportado unos gastos de 0,54% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0% sobre el patrimonio medio.

~~El Valor liquidativo de esta sociedad se sitúa en 13,0814 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	%
ES0213900220 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,000 2030-01-01	EUR	248	8,46	249	6,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		248	8,46	249	6,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		248	8,46	249	6,45
TOTAL RENTA FIJA		248	8,46	249	6,45
ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	0	0,00	121	3,12
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMEN	EUR	0	0,00	172	4,46
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	34	1,16	38	0,97
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	24	0,80	22	0,58
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	38	1,29	41	1,06
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	39	1,34	42	1,08
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	11	0,38	11	0,29
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	11	0,38	11	0,27
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	11	0,39	12	0,30
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	11	0,37	12	0,30
ES0133443004 - ACCIONES EURONA WIRELESS TELE	EUR	0	0,00	147	3,81
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	36	1,22	34	0,87
ES0156303002 - ACCIONES INKEMIA IUCT GROUP S	EUR	0	0,00	112	2,90
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	15	0,51	14	0,35
TOTAL RV COTIZADA		230	7,84	787	20,36
TOTAL RENTA VARIABLE		230	7,84	787	20,36
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES STRATEG	EUR	181	6,15	183	4,73
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA	EUR	164	5,57	170	4,40
ES0164131031 - SOCIEDADES SIGMA ACTIVA	EUR	54	1,83	80	2,07
ES0180792006 - PARTICIPACIONES TRUE VALUE FI	EUR	167	5,67	168	4,34
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS - VALENTUM	EUR	173	5,88	172	4,45
TOTAL IIC		737	25,10	772	19,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.216	41,40	1.808	46,80
PTSDR00E0002 - RENTA SAUDACOR SA 3,500 2021-06-29	EUR	0	0,00	104	2,69
XS1117279452 - BONOS ALLIANCE DATA SYSTEM 5,250 2023-11-15	EUR	104	3,53	104	2,68
XS1212668062 - BONOS TA MFG LTD 3,625 2023-04-15	EUR	102	3,49	101	2,61
XS1634531344 - RENTA INTRUM JUSTITIA AB 2,750 2022-07-15	EUR	97	3,31	95	2,47
XS1708450215 - RENTA WIND TRE SPA 2,750 2024-01-20	EUR	93	3,18	83	2,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		397	13,51	487	12,61
FR0011441831 - RENTA RALLYE SA 4,250 2019-03-11	EUR	0	0,00	94	2,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	94	2,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		397	13,51	581	15,04
TOTAL RENTA FIJA		397	13,51	581	15,04
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS SADP	EUR	8	0,28	8	0,20
BE0974268972 - ACCIONES BPOST SA	EUR	6	0,20	6	0,15
DE0005408116 - ACCIONES AAREAL BANK AG	EUR	10	0,36	11	0,28
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	9	0,31	9	0,24
DE000A022Z25 - ACCIONES FRENET AG	EUR	7	0,25	8	0,21
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA	EUR	9	0,29	8	0,21
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR	12	0,40	8	0,22
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS SA	EUR	10	0,33	10	0,26
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE SA	EUR	9	0,31	10	0,25
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERR	EUR	8	0,28	8	0,20
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	9	0,31	9	0,23
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	10	0,33	10	0,26
GB000B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	EUR	12	0,39	12	0,30
LU0088087324 - ADR SES SA	EUR	16	0,53	13	0,34
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	12	0,39	11	0,27
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	12	0,41	13	0,33
TOTAL RV COTIZADA		158	5,37	153	3,95
TOTAL RENTA VARIABLE		158	5,37	153	3,95
FR0010135103 - OTRAS CARMIGNAC PATRIMOINE	EUR	97	3,29	99	2,57
FR0012815876 - OTRAS ECHIQUIER QME	EUR	149	5,07	151	3,91
LU0102035119 - OTRAS NATIXIS INTERNATIONA	EUR	97	3,29	96	2,48
LU0227384020 - OTRAS NORDEA 1 SICAV - STA	EUR	98	3,33	96	2,49
LU0507282852 - OTRAS FINLABO INVESTMENTS	EUR	93	3,17	94	2,43
LU0687944396 - OTRAS GAMCO INTERNATIONAL	EUR	100	3,41	100	2,60
LU1245470676 - OTRAS FLOSSBACH VON STORCH	EUR	100	3,39	100	2,59
LU1379136820 - OTRAS DIP -LIFT GLOBAL VAL	EUR	96	3,27	98	2,53
TOTAL IIC		829	28,22	834	21,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.383	47,10	1.568	40,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.599	88,50	3.376	87,39

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: 4 (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	250.733,00	
Nº de accionistas	253,00	
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	435	1,7363	1,6911	15,2327
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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)	0,00	0,00							

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años

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	435	100,00		
* Cartera interior	435	100,00		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	0	0,00		
(+/-) RESTO	0	0,00		
TOTAL PATRIMONIO	435	100,00 %		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)	0		0	
± Compra/ venta de acciones (neto)	108,74		326,23	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-13,49		-40,48	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-13,49		-40,48	0,00
+ Intereses	0,00		0,00	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-13,49		-40,48	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	0,00		0,00	0,00
- Comisión de sociedad gestora	0,00		0,00	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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	435	0	435	

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 RV COTIZADA	435	100,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	435	100,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	435	100,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	435	100,00		

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

	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 renta variable asciende a 100%

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

El día 27 de junio de 2018, Esfera Capital Gestión SGIIC comunica mediante Hecho Relevante la suspensión de cotización de las acciones de SAGITARI 2000, SICAV, S.A., debido a la elevada exposición de su patrimonio, en términos relativos, a determinados valores considerados de escasa liquidez.

Conforme a lo dispuesto en el artículo 75 del RD 1082/2012 sobre compartimentos de propósito especial, ESFERA CAPITAL GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U en unión con BANKINTER, S.A., en su calidad de Sociedad Gestora y Entidad Depositaria, respectivamente, de la SICAV solicitaron a la CNMV la inscripción de un Compartimento de Propósito Especial mediante el traspaso de los títulos que representaban a fecha 17 de julio de 2018 un 12.59% de la cartera de la IIC.

Así, con el fin de preservar los intereses de los accionistas de la SICAV, con fecha 20 de julio de 2018 se inscribió en el correspondiente registro de la CNMV un compartimento de propósito especial de la SICAV, estando compuesto a dicha fecha por los siguientes activos:

- CERBIUM HOLDING, S.A. - ES0105038006
- DERECHOS DE CERBIUM HOLDING, S.A. – ES0605038910
- HOME MEAL REPLACEMENT - ES0105049003
- EURONA WIRELESS TELECOM - ES0133443004
- 1NKEMIA IUCT GROUP - ES0156303002

Cada accionista recibió, en proporción a su inversión en la SICAV, acciones de dicho compartimento de propósito especial.

La creación de un compartimento de propósito especial implica la división del patrimonio en dos partes, de tal manera que los valores considerados de escasa liquidez pasan a formar parte de dicho compartimento, permaneciendo el resto de los valores en la SICAV original; ello implicó que el importe de la inversión del accionista en la SICAV original sufrió un descenso proporcional al patrimonio traspasado al compartimento. Las condiciones aplicables a dicho compartimento de propósito especial son las siguientes:

- En los informes periódicos de la SICAV se debe incluir información sobre el valor liquidativo de que se disponga y de las perspectivas sobre la evolución futura de los activos integrantes del compartimento.

- Cuando desaparezcan total o parcialmente las circunstancias excepcionales que motivaron la creación del compartimento, se procederá con la mayor diligencia a la venta de los activos y al reparto proporcional de la liquidez resultante entre todos los accionistas, mediante la venta o, en su caso, traspaso, del número de acciones que corresponda.

- A los efectos anteriores, deberán designar una cuenta a la que realizar la liquidación o, en su caso, una IIC a la que realizar un traspaso, lo que se realizará de forma automática cuando se cumplan las condiciones indicadas.

- Una vez realizada la venta o el traspaso de todas las acciones, se procederá a la extinción del compartimento.

Por último, con fecha 19 de julio de 2018, el MAB ha excluido de negociación las acciones de la SICAV, pasando a tener la sociedad un sistema de adquisición y transmisión de acciones similar al de los fondos de inversión, detallado en el folleto de la sociedad registrado en la CNMV. Para vender acciones de la SICAV, el accionista debe dirigirse a Esfera Capital Agencia de Valores, que actúa como comercializador de la SICAV.

A fecha de referencia del presente informe, no ha sido posible hacer líquido ninguno de los activos que componen su patrimonio, por lo que se mantienen en la cartera del compartimento de propósito especial los mismos títulos traspasados inicialmente, a excepción de los derechos de Cerbium Holding. Asimismo, no se han modificado los criterios de valoración por los cuáles se venían valorando anteriormente dichos activos.

La actuación más relevante llevada a cabo por la Sociedad Gestora en este período, en relación con los activos en cartera, han sido las de contactar con varias empresas especialistas en la búsqueda de inversores, si bien en condiciones que preservan los intereses de los accionistas de la IIC. No se ha acudido a la ampliación de capital de Cerbium Holding, ni ha sido posible la venta de los derechos en cartera al no disponer de contrapartida el mercado.

Así mismo, durante el periodo de referencia se han iniciado los trámites para el cambio de Sociedad Gestora de la SICAV cuyo traspaso está previsto se finalice a finales de noviembre.

La nueva Sociedad Gestora tratará de identificar, definir e implementar una estrategia para despresurizar y estabilizar los balances de las compañías afectadas por la baja liquidez y devolverlos al mercado con clara viabilidad de rentabilidad a largo plazo. Del mismo modo, se tratará de efectuar ventas parciales, siempre de manera ordenada y vigilando las condiciones con el fin de velar y preservar los intereses de los accionistas de la IIC, teniendo en cuenta las condiciones y capacidad del mercado.

Información posterior a la fecha de referencia:

- HOME MEAL REPLACEMENT – 23/10/2018 – Solicitud de acogerse al amparo del artículo 5 bis de la Ley Concursal.
- CERBIUM HOLDING – 31/10/2018 – La Sociedad se acoge a las previsiones del artículo 5 bis de la Ley Concursal.

El VL del CPE muestra una caída del 12,41% en el trimestre.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.

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

EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO.

En el trimestre, el patrimonio del CPE es de 435 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 253.

El Valor liquidativo del CPE se sitúa en 1,7363 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	%
ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	105	24,18		
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMEN	EUR	164	37,67		
ES0133443004 - ACCIONES EURONA WIRELESS TELE	EUR	92	21,17		
ES0156303002 - ACCIONES 1NKEMIA IUCT GROUP S	EUR	74	16,98		
TOTAL RV COTIZADA		435	100,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		435	100,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		435	100,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		435	100,00		

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.