

## AJRAM CAPITAL,SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3868

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

**Gestora:** 1) GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.      **Auditor:** AUREN AUDITORES MAD SLP

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** SANTANDER      **Rating Depositario:** A- (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesconsult.com](http://www.gesconsult.com).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

CL. Príncipe de Vergara, 36, 6º, D  
28001 - Madrid

### Correo Electrónico

[fondos@gesconsult.es](mailto:fondos@gesconsult.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 SICAV

Fecha de registro: 27/09/2013

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### 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.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y 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 e instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos.

#### 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 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	19,75	9,13	19,75	17,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,02	0,10	0,13

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	608.147,00	730.607,00
Nº de accionistas	573,00	656,00
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	6.034	9,9222	9,8371	11,2886
2017	7.660	10,4848	10,2422	12,6413
2016	5.048	11,7791	9,8908	11,9763
2015	3.098	11,0026	10,3868	11,5663

### 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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,57	0,00	0,57	0,57	0,00	0,57	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	Año t-5
-5,37	-2,73	-2,71	-1,43	-4,75	-10,99	7,06	3,30	

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)	0,70	0,34	0,36	0,42	0,55	2,08	1,83	0,91	0,00

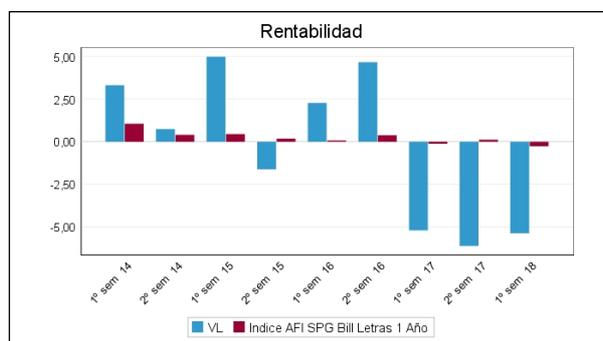
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### 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	4.098	67,92	7.187	93,83
* Cartera interior	4.094	67,85	7.187	93,83
* Cartera exterior	4	0,07	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.636	27,11	542	7,08
(+/-) RESTO	300	4,97	-69	-0,90
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.034</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.660</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)	7.660	10.546	7.660	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-18,30	-24,88	-18,30	-43,24
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,69	-6,61	-4,69	-45,20
(+) Rendimientos de gestión	-3,49	-5,34	-3,49	-49,57
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-88,61
+ Dividendos	0,85	0,38	0,85	72,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-50,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,01	-5,07	-4,01	-39,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,33	-0,65	-0,33	-60,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-146,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,20	-1,27	-1,20	-26,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,57	-0,88	-0,57	-50,27
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-26,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,55	-0,33	-0,55	31,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,03	167,25
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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>6.034</b>	<b>7.660</b>	<b>6.034</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

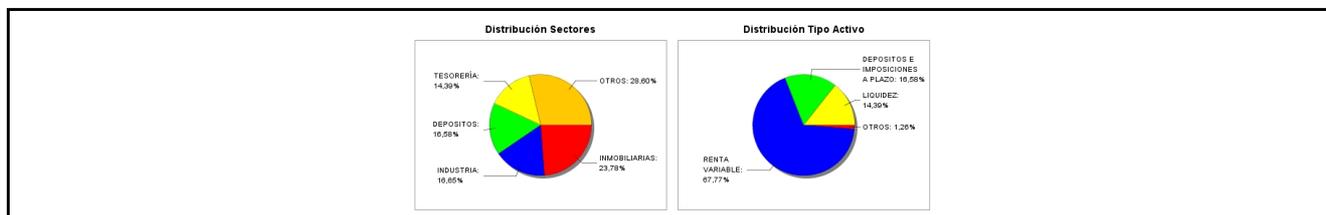
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.089	67,76	7.187	93,85
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.089	67,76	7.187	93,85
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.089	67,76	7.187	93,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.089	67,76	7.187	93,85

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
Accs. Empresa Nac Electricidad (Endesa)	V/ Fut. CFD s/ACS	244	Cobertura
Accs. Banco Santander (sp)	V/ Fut. CFD s/CaixaBank	277	Cobertura
Accs. Banco Santander (sp)	V/ Fut. CFD s/Bankinter	248	Cobertura
Total subyacente renta variable		769	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>769</b>	

### 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

Con fecha 10 de enero de 2018, CNMV inscribió la modificación del folleto y DFI de la sociedad, al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

## 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

H) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra cuya contrapartida ha sido una Sociedad de Valores, relacionada con miembros del Consejo de Administración de la SICAV por 69.096.  
Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta cuya contrapartida ha sido una Sociedad de Valores, relacionada con miembros del Consejo de Administración de la SICAV por 71.911.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### COMENTARIO DE MERCADO

El 2018 ha arrancado con optimismo en base a las buenas noticias cosechadas en el mes de diciembre (preacuerdo brexit, regulación bancaria, formación gobierno Alemania, ¿) unidas a las del inicio de 2018: Fortaleza en el dato de PMI chino así como en el de PIB, En Cataluña, el independentismo da signos de división interna, subida en el rating de España

por parte de Fitch. Y sobre todo, eventos que dejan entrever que la normalización de tipos podría llegar antes de lo esperado por el mercado:

Actas del BCE en las que admiten que a tenor de la fortaleza macroeconómica europea, el final del QE no se debería prolongar más allá de septiembre de 2018.

Las actas de la Fed mostraron un sesgo más bien hawkish en la medida en que la mayoría de los miembros se mostraron a favor de continuar con las subidas graduales de tipos de interés.

Tras el buen comienzo de año, febrero ha sido un mes en el que la volatilidad ha vuelto a los mercados. El detonante fue el dato salarial de EEUU, que propagó el temor a una subida de la inflación y de los tipos de interés más rápidos de lo esperado. Desde nuestro punto de vista, el riesgo de recesión en EEUU es todavía escaso y la FED adoptará probablemente una política continuista, contando con un amplio margen de maniobra como para no ahogar el crecimiento económico.

La volatilidad iniciada en el mes de febrero con los datos de empleo y su posible repercusión en la inflación y los tipos de interés ha continuado en el mes de marzo, espoleada por la introducción de medidas arancelarias por parte de EEUU en acero y aluminio. La respuesta china y la escalada de medidas tarifarias, así como la dimisión de cargos cercanos a Trump han sembrado la incertidumbre en los mercados. En Europa la incertidumbre proviene de las elecciones italianas, que no han disipado las dudas iniciales.

Tras un febrero y marzo con escalada de la volatilidad (VIX) en algunos momentos situándose en niveles no vistos desde 2015, en abril ésta se ha vuelto a reducir a los niveles de enero. Entre las razones principales, el menor temor a una guerra comercial entre EE.UU y China (y EE.UU y otros países) al estar abiertos por el momento ambos países a sentarse a negociar. Recordamos que EE.UU anunció por un lado la imposición de aranceles a las importaciones de acero y aluminio, con posibilidad de ampliar a otros productos y por otro lado, a su intención de implantar medidas con el fin de evitar las transferencias tecnológicas a China. En lo relativo a los datos macroeconómicos publicados, en general han sido algo más flojos de lo previsto si bien todavía siguen mostrando unas buenas dinámicas económicas. En cuanto a la situación política, lo más destacable en Italia es que continúa sin haber acuerdo para formar gobierno en el país, si bien, por el momento el mercado no está reflejando este hecho tal y como se refleja en el comportamiento del bono italiano.

Mayo se vio muy afectado por la política en Europa:

En Italia, por la formación de Gobierno. Comenzó por el rechazo del presidente al candidato a ministro de Economía propuesto por Lega y M5S, Paolo Savona, por sus posiciones euro-escépticas, salida del euro y la quita de deuda italiana por la crisis política, provocando el incremento de las primas de riesgos en Italia y resto de países periféricos especialmente. La relativa tranquilidad llegaría con los nuevos nombramientos. Sin embargo la incertidumbre puede alargarse en el tiempo por la implantación en la práctica del programa político y por el incremento de gasto público en un país ya muy endeudado.

En España, salió adelante la moción de censura de Pedro Sánchez en el Congreso, convirtiéndose en el nuevo presidente. Los primeros comentarios moderados del nuevo presidente y el que se mantengan los PGE ha dado tranquilidad al respecto.

A nivel internacional, Trump rompió el Acuerdo Nuclear con Irán, superando el precio del crudo Brent los 80\$/barril (nivel no visto desde finales de 2014). Tuvimos noticias positivas en lo relativo a la potencial guerra comercial EE.UU-China con mensajes moderados por parte de China, aunque el riesgo no ha desaparecido. EEUU quiere el ajuste de la balanza comercial tanto con China, 200.000 millones de dólares, como con otros países y pendientes de que se firme el acuerdo NAFTA.

También destacamos, en Rusia Putin comenzó un nuevo mandato, Argentina solicitó ayuda al FMI después de un fuerte desplome del peso argentino y en Brasil, una huelga de camioneros paralizó el país durante 10 días.

En el mes de Junio hemos presenciado la apertura de varios frentes de volatilidad. Por un lado continúa la incertidumbre

generada por el nuevo gobierno italiano, a lo que se unen los problemas en el gobierno alemán derivados de la inmigración, y sobre todo por la escalada de tensión en torno a los aranceles entre EEUU, China, Canadá y Europa.

Por otro lado, la cita con los bancos centrales se desarrolló de manera desigual. Mientras que en EEUU los buenos datos económicos y de inflación están permitiendo avanzar en las subidas de tipos, en Europa se ha optado por un discurso más tranquilo, lo que ha afectado negativamente al sector financiero.

El dólar tuvo un importante movimiento de ida y vuelta a lo largo del semestre. Empezaba el año a niveles de 1,20 frente a euro; se depreció hasta 1,25 y acabó el periodo en 1,17.

#### EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

Durante el semestre hemos estado invertidos mayoritariamente en valores líquidos, principalmente pertenecientes al mercado continuo español. A lo largo del periodo, el porcentaje de inversión en valores de renta variable se ha visto sensiblemente reducido, pasando del 94% del cierre anterior hasta el actual 68%.

Con respecto a la cartera a cierre del semestre anterior, las medidas de gestión más reseñables han sido:

Se ha dado entrada en cartera valores como Abengoa (1,20%), Cie Automotive (7,75%), eDreams (2,88%) y DIA (4,38%). Han salido de cartera Abertis, Bankia, Banco Santander, FCC, Faes Farma, Inditex, Almirall, Solaria Telefónica. Se ha aumentado la ponderación en Quabit (9,30%), General de Alquiler (4,93%) y Laboratorios Reig Jofre (8,46%). Se ha reducido el peso en cartera de Global Dominion del 4,35% al 0,93%.

#### Operativa con derivados

Durante el periodo se abrieron y cerraron posiciones cortas sobre cfd's de Amadeus, Endesa, Aena, Cellnex, Sol Melia, Aena, Iberdrola, Inditex, Mediaset, ArcelorMittal, Repsol y Banco Santander.

A cierre del periodo existen posiciones cortas en cfd's de ACS (4,02%), Bankinter (4,15%) y Caixabank (4,42%).

Como consecuencia de la operativa descrita anteriormente, los resultados obtenidos en el semestre fueron unas pérdidas de 23.660,85 euros. El apalancamiento medio durante el periodo fue del 1,44% del patrimonio de la Sociedad con un grado de cobertura del 0,9568.

Durante el periodo la volatilidad de la Sociedad alcanzó el 15,38%, frente al 9,36% del semestre anterior, inferior al 13,65% del Ibex 35 y del 13,40% del IGBM.

La rentabilidad de la Sociedad en el semestre ha sido del -5,37% frente al -3,84% del Ibex35 y al -3,54% del IGBM, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+0,49%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,10%).

Esta Sociedad no tiene en su cartera ningún producto estructurado o activo integrado dentro del artículo 48.1j del RIIC.

Durante el trimestre, el patrimonio de la Sociedad ha pasado de 7.660.262,02 euros a 6.034.148,75 euros (-21,23%) y el número de accionistas de 656 a 573. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la Sociedad ha sido del 0,70%.

Durante el periodo, la Sociedad no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente:

-Juntas de Accionistas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

-Juntas de Accionistas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

No existe riesgo derivado por la operativa descrita en la Norma 4ª de la circular 6/2010. La Gestora tiene establecidos controles sobre la operativa en dichos activos.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0119256032 - ACCIONES CODERE	EUR	273	4,53	331	4,33
ES0141571192 - ACCIONES Accs. GALQ	EUR	298	4,93	277	3,62
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	0	0,00	359	4,68
ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU	EUR	273	4,52	366	4,78
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre SA	EUR	511	8,46	142	1,86
ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit	EUR	562	9,31	367	4,79
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	56	0,94	345	4,51
ES0116162068 - ACCIONES Accs. Carbuers Europ	EUR	267	4,42	355	4,63
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	334	4,36
LU1048328220 - ACCIONES eDreams Odigeo S.L.	EUR	174	2,88	0	0,00
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	264	4,38	0	0,00
ES0157097017 - ACCIONES Accs. Laboratorios A	EUR	0	0,00	568	7,41
ES0165386014 - ACCIONES Accs. Solaria Energi	EUR	0	0,00	289	3,78
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACION	EUR	601	9,95	749	9,78
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	270	4,48	343	4,48
ES0111845014 - ACCIONES Abertis Infraestruct	EUR	0	0,00	714	9,32
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	468	7,75	0	0,00
ES0105200416 - ACCIONES Abengoa	EUR	73	1,21	0	0,00
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	0	0,00	289	3,77
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	295	3,85
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	380	4,96
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	0	0,00	685	8,94
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.089	67,76	7.187	93,85
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.089	67,76	7.187	93,85
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.089	67,76	7.187	93,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.089	67,76	7.187	93,85

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.