

## SIGMA ACTIVA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 649

**Informe** Trimestral del Primer 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

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 SICAV

Fecha de registro: 17/09/1999

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

#### Categoría

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista redeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en España, Reino Unido y Estados Unidos, sin perjuicio de que puedan ser otros. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,53	0,54	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.381.320,00	1.780.516,00
Nº de accionistas	239,00	273,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	7.515	5,4406	5,2893	5,4857
2017	9.725	5,4620	5,2532	5,6040
2016	12.350	5,6040	5,5042	5,6040
2015	13.636	5,5603	5,5145	5,5830

### 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	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

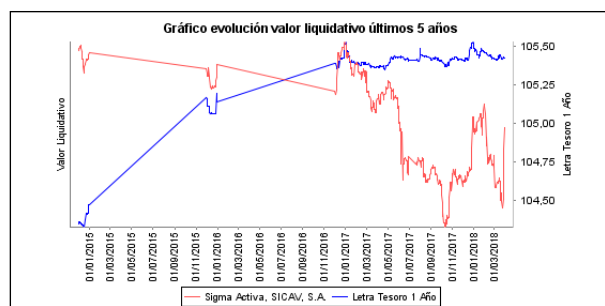
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-0,39	-0,39	2,41	-1,98	5,07	-2,53	0,79	-0,41	0,00

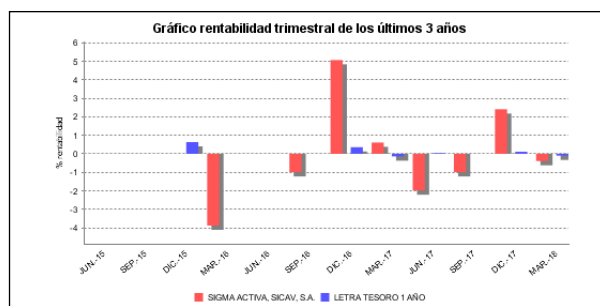
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,29	0,31	3,36	1,16	13,44	15,86	0,00

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

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



### Rentabilidad 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	7.373	98,11	8.949	92,02
* Cartera interior	4.743	63,11	5.330	54,81
* Cartera exterior	2.571	34,21	3.561	36,62
* Intereses de la cartera de inversión	59	0,79	58	0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	136	1,81	607	6,24
(+/-) RESTO	7	0,09	170	1,75
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.515</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9.725</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.725	10.011	9.725	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-25,16	-5,31	-25,16	-318,69
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,64	2,36	-0,64	-123,92
(+) Rendimientos de gestión	-0,39	2,66	-0,39	-112,91
+ Intereses	0,57	0,49	0,57	3,22
+ Dividendos	0,02	0,04	0,02	-59,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,19	0,00	-98,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,76	1,95	-0,76	-134,65
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,22	-0,01	-0,22	-1.336,97
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,30	-0,25	-22,40
- Comisión de sociedad gestora	-0,22	-0,23	-0,22	13,46
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	12,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,01	82,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	76,99
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-17,31
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-17,31
+ 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>7.515</b>	<b>9.725</b>	<b>7.515</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

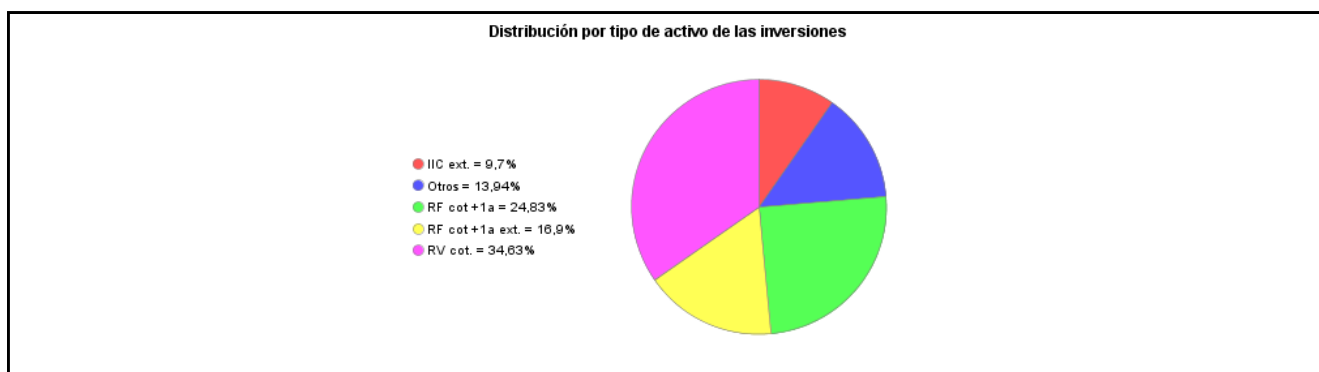
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.066	27,49	2.571	26,44
TOTAL RENTA FIJA	2.066	27,49	2.571	26,44
TOTAL RV COTIZADA	2.601	34,63	2.517	25,87
TOTAL RENTA VARIABLE	2.601	34,63	2.517	25,87
TOTAL IIC	76	1,01	241	2,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.743	63,13	5.330	54,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.377	18,31	2.994	30,79
TOTAL RENTA FIJA	1.377	18,31	2.994	30,79
TOTAL RV COTIZADA	465	6,21	318	3,24
TOTAL RENTA VARIABLE	465	6,21	318	3,24
TOTAL IIC	729	9,70	248	2,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.571	34,22	3.561	36,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.314	97,35	8.891	91,37

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
GVC GAESCO RETORNO A	PARTICIPACION ES GVC GAESCO RETORNO A	76	Inversión
AMIRAL GESTION SEXTA	OTRAS AMIRAL GESTION SEXTA	99	Inversión
ECHIQUEL QME	OTRAS ECHIQUEL QME	96	Inversión
M_G OPTIMAL INCOME F	I.I.C. M_G OPTIMAL INCOME F	99	Inversión
MUZINICH FUNDS - EUR	OTRAS MUZINICH FUNDS - EUR	99	Inversión
NATIXIS INTERNATIONA	OTRAS NATIXIS INTERNATIONA	96	Inversión
NORDEA 1 SICAV - EUR	OTRAS NORDEA 1 SICAV - EUR	99	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CANDRIAM BONDS - CRE	OTRAS CANDRIAM BONDS - CRE	43	Inversión
FINLABO INVESTMENTS	OTRAS FINLABO INVESTMENTS	97	Inversión
Total otros subyacentes		805	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		805	

#### 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

(J)Otros hechos relevantes. Convocatoria de la Junta General Ordinaria. Número de registro:262626

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo:  
Corretajes: 0,0263%

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

**INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO DE LA SOCIEDAD GESTORA** La información conocida en los primeros meses del año ha seguido apuntando a una ganancia de dinamismo de la economía mundial, común a las principales regiones, tanto avanzadas como emergentes, prolongando así la tendencia observada desde mediados del pasado año. Estas perspectivas, que se apoyan en el mantenimiento de una orientación expansiva de las políticas monetarias, se han visto impulsadas adicionalmente por la concreción de planes de expansión fiscal en Estados Unidos, que incluyen una rebaja impositiva y un aumento del gasto en infraestructuras. El comercio mundial ha seguido mostrando en la etapa más reciente un notable dinamismo, que, además, también ha resultado generalizado desde el punto de vista geográfico. Junto con algunos factores transitorios, el buen comportamiento reciente del comercio internacional está ligado a la fortaleza de la inversión, componente de la demanda particularmente intensivo en importaciones, y, en el caso de las economías emergentes, a la mejora del poder de compra inducido por el repunte de los precios de las materias primas. La información más reciente apunta a una continuación de la fase expansiva, aunque no han desaparecido los focos de riesgo. Uno de los ámbitos en los que estos son más notorios está relacionado con el proceso de normalización de las políticas monetarias en las economías avanzadas y, muy especialmente, en Estados Unidos, país que se encuentra más avanzado en el ciclo económico. A comienzos de febrero tuvo lugar un episodio de caída brusca de las cotizaciones y aumento de la volatilidad en los principales mercados bursátiles mundiales, desencadenado, aparentemente, por la aparición de datos referidos a la economía norteamericana que apuntaban a un repunte salarial más intenso que el anticipado. Estos desarrollos constituyen una advertencia de que el actual proceso expansivo puede sufrir contratiempos en la medida en que puedan repetirse sorpresas similares, lo que podría dar lugar a alteraciones en el ritmo proyectado de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y ocasionar variaciones bruscas en los precios de los activos financieros. Esta posibilidad parece haberse visto exacerbada por el impulso presupuestario en Estados Unidos, que, en el actual contexto, podría materializarse en mayor medida en repuntes inflacionistas que en aumentos de actividad, además de repercutir en un mayor desequilibrio de las cuentas públicas y del saldo exterior de ese país. En el área del euro, los indicadores disponibles sugieren que la actividad continúa expandiéndose a un ritmo elevado en los primeros meses del año. Esta trayectoria se está apoyando en las condiciones financieras expansivas a que está dando lugar la orientación acomodaticia de la política monetaria, en el fuerte impulso de la economía global, que está permitiendo que las exportaciones muestren un comportamiento vigoroso aun en presencia de una apreciación cambiaria, y, posiblemente también, en una cierta reducción de la incertidumbre política. Por lo que respecta a los precios de consumo, la senda reciente del componente subyacente continúa sin ofrecer señales concluyentes de estar reaccionando al repunte cíclico, si bien cabe esperar que el progresivo descenso del grado de holgura en el uso de los factores productivos termine por acrecentar las presiones al alza sobre salarios y precios, evolución que se vería favorecida por el mantenimiento de la orientación expansiva de la política monetaria del BCE. Las proyecciones más recientes de esta institución, publicadas a comienzos de marzo, revisaron al alza en dos décimas el crecimiento del PIB esperado para este año para el conjunto del área, hasta el 2,4 %, tasa similar a la observada en 2017. Las bolsas mundiales cerraron el primer trimestre del año 2018 con unas pérdidas superiores al 2%. A pesar de la fuerte expansión prevista para la economía en todo el planeta, las turbulencias derivadas del inicio del nuevo ciclo restrictivo en la política monetaria, junto con el temor a una guerra comercial y las fuertes correcciones sufridas recientemente por Facebook y otros gigantes tecnológicos, llevaron a los parqués a sus primeros números rojos trimestrales en dos años.

**CARTERA FINAL DEL PERIODO** La cartera cuenta con un 1,80% de tesorería al final del periodo. La renta variable asciende a 45,30%. La renta fija asciende a 54,70%. La cartera está invertida al 100% en euros. La cartera cuenta con un 9,70% en otras IIC. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 8,75%. La SICAV aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

**INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IICEI** trimestre tuvo dos etapas claramente diferenciadas: en enero los mercados experimentaron subidas importantes, especialmente el mercado de renta variable tanto en USA como en Europa. La situación se revertió de forma brusca en febrero, dándose un repunte brusco de la volatilidad en los principales selectivos. Los datos de

inflación en USA superaron las expectativas lo que el mercado interpretó como un mayor ritmo de subidas de tipos por parte de la FED. El efecto contagio fue total dándose caídas más elevadas en Europa que en USA. El miedo a una guerra comercial a escala mundial ante el incremento de aranceles por parte de Estados Unidos incrementó la espiral de ventas. A pesar de todo lo anterior, los datos macro y los resultados empresariales siguieron superando las estimaciones aunque el mercado lo obvió completamente. La evolución negativa de las bolsas durante los meses de febrero y marzo pesó en el VL de la SICAV, especialmente en la selección de 30 valores europeos por criterios de PER y ROA. Sucedió lo mismo con la estrategia de fondos multiestrategia que al tener un peso considerable en renta variable contribuyó de forma negativa a la rentabilidad de la SICAV. El activo directo de renta fija experimentó momentos de volatilidad debido al efecto contagio tras el repunte de la TIR en el bono USA a 10 años; sin embargo, la estrategia consiguió finalizar el trimestre en positivo. Las principales operaciones realizadas se llevaron a cabo durante comienzos de trimestre atendiendo a la implementación inicial de la cartera diseñada para 2018. Las operaciones realizadas sobre activos de renta fija se han basado en vender aquellas emisiones que ya no tenían valor por TIR sustituyéndolas por otras con mejor relación entre TIR, duración y riesgo crediticio. Muchas ventas atendieron a necesidades de liquidez debido a los reembolsos que se dieron durante todo el trimestre. Se mantuvo la estrategia de renta variable con acciones europeas seleccionadas por factorización en relación a su PER y ROA, aunque se sustituyeron gran parte de sus componentes. El peso sigue representando el 5% de la SICAV. Se incrementó el peso en fondos alternativos y/o de multiestrategia reduciendo de forma significativa los fondos de renta fija. Se designó un porcentaje de la SICAV a la inversión en sector inmobiliario español. Se incrementó el peso en fondos multiestrategia/alternativos como pueden ser Finlabo Inv Dynamic Equity I, Sextant Grand Large A o el GVC Gaesco Retorno Absoluto A FI. Se implementó un 5,0% del patrimonio de la SICAV en una selección de compañías cotizadas españolas del sector inmobiliario. La cartera de valores cotizados en el MAB no evolucionó de forma positiva, especialmente Euron Wireless Telecom que tiene un peso elevado dentro del fondo y cedió un 7,58% en el 1T 2018. La selección de fondos multiestrategia y la cartera de valores europeos por PER y ROA cerraron el trimestre en negativo. Destaca el buen comportamiento de los valores inmobiliarios españoles, mucho menos volátiles. La cartera de emisiones corporativas experimentó oscilaciones considerables aunque consiguió finalizar el trimestre plana. Las mayores tenencias de vehículos de otras gestoras se corresponden a: Muzinich Europeyield Fund Hedged Euro (1,323%), Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI EUR (1,320%), Sextant Grand Large A (1,315%) y M&G Optimal Income Fund Euro C-H Acc (1,315%). No hay activos en cartera del Art.48.1.j del RD 1082/2012. No se han realizado operaciones con derivados durante el trimestre. No hay activos en cartera que se encuentren en circunstancias especiales. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS. Esfera Capital Gestión SGIIC S.A.U, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre. En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía. EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO. En el trimestre, el patrimonio de la sociedad es de 7.515 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 239. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -0,39% y ha soportado unos gastos de 0,26% 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 5.4406 al final del periodo



## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0211839180 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN  5,75 2022-05-15	EUR	256	3,41	255	2,62
ES0211839206 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN  4,75 2020-01-04	EUR	34	0,46	35	0,35
ES0211839222 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN  3,15 2026-05-17	EUR	0	0,00	116	1,19
ES0213900220 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,00 2030-01-01	EUR	122	1,63	117	1,20
ES0305031009 - RENTA ORTIZ CONSTRUC Y PROY 7,00 2019-07-03	EUR	102	1,36	102	1,05
ES0305039002 - RENTA AUDAX ENERGIA 5,75 2019-07-29	EUR	103	1,37	102	1,05
ES0305039010 - RENTA AUDAX ENERGIA 4,20 2022-02-06	EUR	102	1,36	102	1,05
ES0305063002 - RENTA SIDEUC SA 6,00 2020-03-18	EUR	103	1,37	103	1,06
ES0311843009 - RENTA AUTO CONCESION ASTUR 4,35 2019-06-09	EUR	1	0,01	92	0,95
XS1117280112 - BONOS ENCE ENERGIA Y CELUL 5,38 2022-11-01	EUR	211	2,81	213	2,19
XS1453398049 - RENTA ASTURIANA DE LAMINAD 6,50 2023-07-20	EUR	104	1,38	105	1,08
XS1497527736 - RENTA NH HOTEL GROUP SA 3,75 2023-10-01	EUR	0	0,00	212	2,18
XS1512736379 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 9,00 2026-11-03	EUR	102	1,36	103	1,06
XS1542427676 - RENTA ACCIONA FINANCIACION 1,67 2019-12-29	EUR	0	0,00	102	1,05
XS1575699027 - RENTA EURONA WIRELESS TELE 7,50 2019-12-31	EUR	318	4,23	302	3,10
XS1598243142 - RENTA GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 3,25 2024-04-30	EUR	206	2,74	209	2,15
XS1598757760 - RENTA GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	101	1,34	102	1,05
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.866</b>	<b>24,83</b>	<b>2.371</b>	<b>24,38</b>
XS1649259782 - RENTA HOME MEAL REPLACEMENT 6,00 2018-07-26	EUR	200	2,66	200	2,06
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>200</b>	<b>2,66</b>	<b>200</b>	<b>2,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.066</b>	<b>27,49</b>	<b>2.571</b>	<b>26,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.066</b>	<b>27,49</b>	<b>2.571</b>	<b>26,44</b>
ES0105015012 - ACCIONES ILAR ESPANA REAL ESTA	EUR	27	0,36	13	0,13
ES0105019006 - ACCIONES HISPANIA ACTIVOS INM	EUR	65	0,87	26	0,27
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SO	EUR	133	1,76	145	1,49
ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	239	3,18	233	2,39
ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT ENGINEER	EUR	268	3,57	282	2,90
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMENT	EUR	401	5,33	402	4,14
ES0105083002 - ACCIONES INCLAM SA	EUR	198	2,63	198	2,03
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA SA	EUR	48	0,64	0	0,00
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES SLU	EUR	59	0,79	45	0,46
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	36	0,48	0	0,00
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	47	0,62	26	0,26
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRASTRUCT	EUR	0	0,00	93	0,95
ES0133443004 - ACCIONES EURONA WIRELESS TELE	EUR	635	8,45	687	7,06
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	105	1,39	41	0,42
ES0156303002 - ACCIONES INKEMIA IUCT GROUP S	EUR	319	4,24	321	3,31
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR	24	0,32	6	0,06
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.601</b>	<b>34,63</b>	<b>2.517</b>	<b>25,87</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.601</b>	<b>34,63</b>	<b>2.517</b>	<b>25,87</b>
ES0138233038 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO RETORNO A	EUR	76	1,01	0	0,00
ES0176062000 - SOCIEDADES SMART SOCIAL SICAV S	EUR	0	0,00	241	2,48
<b>TOTAL IIC</b>		<b>76</b>	<b>1,01</b>	<b>241</b>	<b>2,48</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.743</b>	<b>63,13</b>	<b>5.330</b>	<b>54,79</b>
PTOTVJOE0005 - RENTA OBRIGACOES DO TESOUR 1,90 2022-04-12	EUR	0	0,00	86	0,89
PTOTVKOE0002 - RENTA OBRIGACOES DO TESOUR 1,60 2022-08-02	EUR	0	0,00	212	2,18
PTSRHAE0026 - BONOS SPRHI SA 3,00 2019-04-27	EUR	0	0,00	102	1,05
PTSRHBOE0025 - BONOS SPRHI SA 3,50 2021-09-29	EUR	106	1,41	107	1,10
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>106</b>	<b>1,41</b>	<b>508</b>	<b>5,22</b>
FR0011441831 - RENTA RALLYE SA 4,25 2019-03-11	EUR	0	0,00	207	2,13
FR0013301066 - RENTA AKUO ENERGY SAS 4,25 2023-12-08	EUR	101	1,34	100	1,03
PTGALJOE0008 - RENTA GALP ENERGIA SGPS SA 3,00 2021-01-14	EUR	0	0,00	107	1,10
PTMENNOE0008 - RENTA MOTA-ENGL SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	0	0,00	156	1,60
PTSDRCOE0002 - RENTA SAUDACOR SA 3,50 2021-06-29	EUR	0	0,00	104	1,07
PTSDRDOM0001 - RENTA SAUDACOR SA 2,75 2019-12-20	EUR	0	0,00	203	2,09
XS0995045951 - RENTA HERTZ HOLDGS NETHERL 4,38 2019-01-15	EUR	0	0,00	102	1,05
XS1084838496 - RENTA TURKIYE GARANTI BANK 3,38 2019-07-08	EUR	0	0,00	104	1,07
XS1117279452 - BONOS ALLIANCE DATA SYSTEM 5,25 2023-11-15	EUR	105	1,39	105	1,08
XS1117296209 - RENTA INEOS FINANCE PLC 4,00 2023-05-01	EUR	102	1,36	0	0,00
XS1143070503 - RENTA ICCREA BANCA SPA 1,88 2019-11-25	EUR	0	0,00	204	2,10
XS1211417362 - RENTA ADLER REAL ESTATE AG 4,75 2020-04-08	EUR	0	0,00	105	1,08
XS1212469966 - RENTA SCHAEFFLER FINANCE B 2,50 2020-05-15	EUR	0	0,00	101	1,04
XS1212668062 - BONOS TA MFG LTD 3,62 2023-04-15	EUR	102	1,36	102	1,05
XS1240984754 - BONOS DARLING GLOBAL FINAN 4,75 2022-05-30	EUR	103	1,37	0	0,00
XS1409497283 - RENTA GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	52	0,69	157	1,62
XS1424841374 - RENTA HOIST KREDIT AB 3,12 2019-12-09	EUR	0	0,00	105	1,08
XS1496337236 - BONOS AVIS BUDGET FINANCE  4,12 2024-11-15	EUR	103	1,37	0	0,00
XS1498935391 - BONOS DEA FINANCE SA 7,50 2022-10-15	EUR	110	1,46	112	1,15
XS1531306717 - RENTA THOMAS COOK GROUP PL 6,25 2022-06-15	EUR	108	1,43	108	1,11
XS1533916299 - RENTA INEMAK SAB DE CV 3,25 2024-03-15	EUR	102	1,36	104	1,07
XS1634531344 - RENTA INTRUM JUSTITIA AB 2,75 2022-07-15	EUR	98	1,31	101	1,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1708450215 - RENTA WIND TRE SPA 2,75 2024-01-20	EUR	185	2,46	98	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.270	16,90	2.487	25,57
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.377</b>	<b>18,31</b>	<b>2.994</b>	<b>30,79</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.377</b>	<b>18,31</b>	<b>2.994</b>	<b>30,79</b>
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	16	0,21	16	0,16
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	14	0,19	0	0,00
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	16	0,21	16	0,16
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	14	0,19	0	0,00
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	13	0,18	0	0,00
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	17	0,23	0	0,00
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	13	0,18	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	18	0,24	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	14	0,19	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	14	0,18	0	0,00
DE000SHA0159 - ACCIONES SCHAEFFLER AG	EUR	14	0,18	0	0,00
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	18	0,24	0	0,00
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	17	0,23	16	0,16
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	14	0,19	16	0,16
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	15	0,21	15	0,16
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	16	0,21	16	0,16
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	18	0,24	16	0,17
FR0000124570 - ACCIONES CIE PLASTIC OMNIUM S	EUR	16	0,22	16	0,16
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	16	0,22	16	0,16
FR0000125346 - ACCIONES INGENICO GROUP SA	EUR	12	0,16	16	0,16
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	19	0,25	16	0,16
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	14	0,19	16	0,17
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	17	0,23	16	0,17
IT0003828271 - ACCIONES RECORDATI SPA	EUR	13	0,17	16	0,16
IT0005252728 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	16	0,21	16	0,16
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	16	0,21	16	0,16
NL0000339760 - ACCIONES BE SEMICONDUCTOR IND	EUR	19	0,25	16	0,17
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	17	0,22	16	0,16
NL0009739416 - ACCIONES POSTNL NV	EUR	12	0,16	16	0,16
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	17	0,22	16	0,16
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>465</b>	<b>6,21</b>	<b>318</b>	<b>3,24</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>465</b>	<b>6,21</b>	<b>318</b>	<b>3,24</b>
FR0010286013 - OTRAS AMIRAL GESTION SEXTA	EUR	99	1,32	0	0,00
FR0012815876 - OTRAS ECHIQUIER QME	EUR	96	1,28	0	0,00
GB00B1VMD022 - I.I.C. M_G OPTIMAL INCOME F	EUR	99	1,32	0	0,00
IE0005315449 - OTRAS MUZINICH FUNDS - EUR	EUR	99	1,32	80	0,82
LU0102035119 - OTRAS NATIXIS INTERNATIONA	EUR	96	1,28	0	0,00
LU0141799097 - OTRAS NORDEA 1 SICAV - EUR	EUR	99	1,32	80	0,82
LU0151325312 - OTRAS CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	43	0,57	88	0,91
LU0507282852 - OTRAS FINLABO INVESTMENTS	EUR	97	1,29	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>729</b>	<b>9,70</b>	<b>248</b>	<b>2,55</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.571</b>	<b>34,22</b>	<b>3.561</b>	<b>36,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.314</b>	<b>97,35</b>	<b>8.891</b>	<b>91,37</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.