

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

Nº Registro CNMV: 532

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

**Gestora:** 1) ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A.      **Depositario:** BANKINTER, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANKINTER      **Rating Depositario:** A2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.esferainvestment.es](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: 03/06/1999

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

#### Categoría

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión 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	0,68	1,44	0,68	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	975.603,00	1.178.594,00
Nº de accionistas	409,00	484,00
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	20.209	20,7143	20,7142	21,7838
2017	25.674	21,7836	21,2680	22,1329
2016	31.460	22,1329	21,3769	22,1330
2015	23.046	21,8010	21,3166	22,3446

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

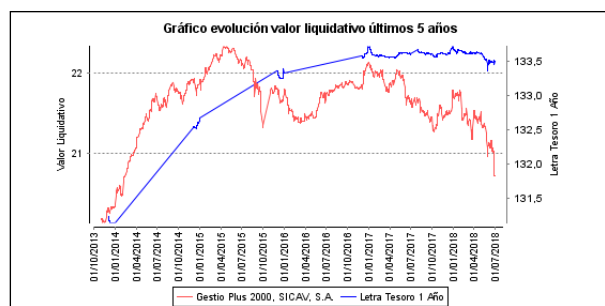
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-4,91	-3,83	-1,13	1,57	-0,95	-1,58	1,52	-0,42	0,00

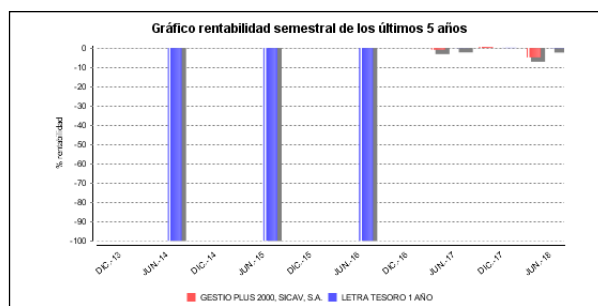
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,37	0,25	0,28	0,41	1,06	0,00	0,00	0,00

(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



### 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	19.633	97,15	23.285	90,69
* Cartera interior	11.654	57,67	10.514	40,95
* Cartera exterior	7.837	38,78	12.662	49,32
* Intereses de la cartera de inversión	143	0,71	109	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	551	2,73	743	2,89
(+/-) RESTO	24	0,12	1.646	6,41
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>20.209</b>	<b>100,00 %</b>	<b>25.674</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)	25.674	29.938	25.674	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-19,61	-19,97	-19,61	0,46
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,87	0,62	-4,87	-889,84
(+) Rendimientos de gestión	-4,27	1,24	-4,27	-448,39
+ Intereses	0,67	0,75	0,67	-8,77
+ Dividendos	0,00	0,05	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,86	4,68	-0,86	-118,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,43	17,75	-3,43	-119,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,18	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,26	0,03	-86,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,62	3,28	-0,62	-118,98
± Otros resultados	-0,06	-25,71	-0,06	99,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,66	-0,62	-5,73
- Comisión de sociedad gestora	-0,45	-0,55	-0,45	18,17
- Comisión de depositario	-0,05	-0,06	-0,05	17,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,03	-0,11	-320,51
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	38,40
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	99,55
(+) Ingresos	0,02	0,04	0,02	-43,68
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,04	0,02	-45,61
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-3,82
± 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>20.209</b>	<b>25.674</b>	<b>20.209</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

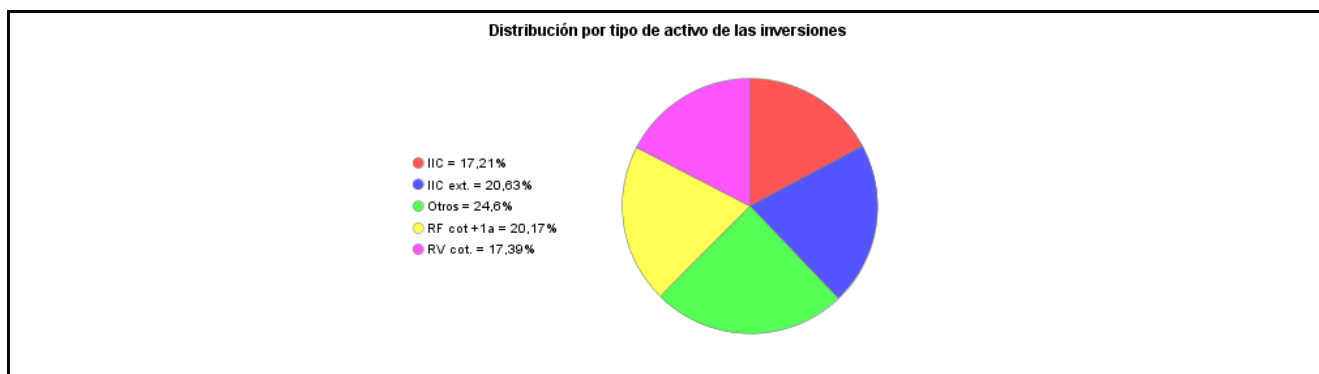
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.660	23,06	4.351	16,98
TOTAL RENTA FIJA	4.660	23,06	4.351	16,98
TOTAL RV COTIZADA	3.515	17,39	4.335	16,87
TOTAL RENTA VARIABLE	3.515	17,39	4.335	16,87
TOTAL IIC	3.478	17,21	1.828	7,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.654	57,66	10.514	40,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.667	18,15	5.803	22,60
TOTAL RENTA FIJA	3.667	18,15	5.803	22,60
TOTAL IIC	4.169	20,63	6.859	26,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.837	38,78	12.662	49,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.491	96,44	23.176	90,29

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	
ESTACIONAMIENTOS Y S	CONTADO ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23 FÍSIC	112	Inversión
SIDECU SA	CONTADO SIDE CU SA 6,00 2020-03-18 FÍSICA	211	Inversión
Total subyacente renta fija		323	
TREA RENTAS EMERGENT	PARTICIPACION ES TREA RENTAS EMERGENT	1.344	Inversión
MAGALLANES EUROPEAN	PARTICIPACION ES MAGALLANES EUROPEAN	890	Inversión
KERSIO CAPITAL SICAV	PARTICIPACION ES KERSIO CAPITAL SICAV	1.031	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GESIURIS - VALENTUM	PARTICIPACION ES GESIURIS - VALENTUM	213	Inversión
ECHIQUEL QME	OTRAS ECHIQUEL QME	367	Inversión
THREADNEEDLE INVESTM	I.I.C. THREADNEEDLE INVESTM	194	Inversión
MUZINICH FUNDS - ENH	OTRAS MUZINICH FUNDS - ENH	522	Inversión
KAMES GLOBAL DIVERSI	I.I.C. KAMES GLOBAL DIVERSI	388	Inversión
FINLABO INVESTMENTS	OTRAS FINLABO INVESTMENTS	389	Inversión
GAMCO INTERNATIONAL	OTRAS GAMCO INTERNATIONAL	432	Inversión
FLOSSBACH VON STORCH	OTRAS FLOSSBACH VON STORCH	399	Inversión
BLACKROCK GLOBAL FUN	OTRAS BLACKROCK GLOBAL FUN	495	Inversión
CAPITAL GROUP NEW PE	OTRAS CAPITAL GROUP NEW PE	982	Inversión
Total otros subyacentes		7648	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		7971	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones	X	
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

(A) Suspensiones y levantamientos de negociación Con fecha 26 de junio de 2018 se ha realizado la solicitud de suspensión de cotizaciones de las acciones de la Sociedad por la elevada exposición en activos de escasa liquidez que se mantienen en cartera. Número de registro: 267160 (A) Suspensiones y levantamientos de negociación Complemento del Hecho Relevante relativo a la suspensión de cotizaciones de las acciones Número de registro: 267237 (G) Convocatoria de la Junta General Ordinaria. Número de registro:262629

#### 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

	SI	NO
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: 0,0151%

## 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 El crecimiento del PIB mundial continúa robusto en el primer semestre del año, pero da signos de moderación. Mientras la recuperación continúa sólida y anclada en el comercio y la inversión, el consumo privado se ha moderado debido al tensionamiento de las condiciones financieras y la acumulación de riesgos. Las tensiones comerciales y geopolíticas y posibles implicaciones en el crecimiento han condicionado la evolución de los mercados especialmente el creciente proteccionismo comercial y la aplicación de los primeros aranceles, aumentando la probabilidad de una guerra comercial abierta, así como los riesgos políticos en Italia y España y en menor medida en Alemania y Reino Unido por las negociaciones sobre el Brexit. A pesar de ello, la normalización monetaria continúa adelante de forma lenta y gradual. El ritmo de expansión se mantiene a nivel mundial, pero menos sincronizado. El crecimiento ha sido importante en EE.UU., fundamentalmente por el estímulo fiscal, y estable en China, pero se reduce en Europa. Por otra parte, hemos observado durante el semestre como la inflación aumenta como consecuencia del encarecimiento de la energía y se mantendrá previsiblemente por encima del objetivo en EE.UU. en el corto plazo. El aumento del precio del petróleo es otro de los riesgos que pudieran suponer un lastre para el crecimiento futuro. La tasa subyacente ha aumentado de forma leve en EE.UU. y algo menos en la Eurozona, lo que contrasta con el avance en algunas economías emergentes afectadas por la depreciación de sus monedas. La fortaleza del dólar y los mayores tipos de interés han provocado un ajuste en los mercados emergentes, especialmente en los países más vulnerables, aquellos que tienen un mayor déficit comercial y mayores necesidades de financiación externa, y que se han visto obligados a un endurecimiento de sus políticas monetarias para evitar una mayor depreciación de sus divisas. Respecto a los riesgos políticos, la incertidumbre política en Italia y España debilitó al euro y amplió las primas de riesgo periféricas. La reaparición del riesgo en la periferia está ligada, sobre todo, a la incertidumbre política en Italia, que ralentiza el avance en la integración europea. Aunque la prima de riesgo italiana se amplió significativamente, el contagio al resto de países periféricos fue moderado si bien tuvo sus efectos en los bonos alemanes y estadounidenses, como efecto refugio, provocando una fuerte depreciación del euro respecto al dólar.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 0,00% de tesorería al final del periodo La renta variable asciende a 38,60% La renta fija asciende a 61,40% La cartera está invertida al 100% en euros La cartera está invertida al 37,8% en otras IIC No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012 Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 40,61% Apalancamiento medio del periodo indirecto: 40,61% La SICAV aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de

contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

### INFORMACIÓN SOBRE LA VISIÓN DEL MERCADO Y LAS INVERSIONES REALIZADAS POR LA IIC

La volatilidad generada por la inestabilidad geopolítica a nivel global es la principal característica que podemos observar durante el primer semestre. Tras un enero muy positivo para la mayoría de activos los mercados se giraron con fuerza. El miedo a un mayor ritmo en la subida de tipos por parte de la Fed, sumado al inicio de una posible guerra comercial entre Estados Unidos, China y Europa incrementaron de forma significativa la aversión al riesgo. En Europa, también contribuyó al clima de inestabilidad la resolución de las elecciones en Italia. Un gobierno de coalición poco ortodoxo y con algunos miembros euroescépticos presionó de forma considerable a la deuda periférica Europea. Lo anterior se dio en un escenario macroeconómico muy positivo en Europa mientras que en Estados Unidos momento del ciclo es más maduro aunque su ritmo de crecimiento sigue siendo estable. La situación en Estados Unidos hizo repuntar a la TIR del bono a 10 años de ese país hasta el 3,0% lo que propició ventas importantes que afectaron al conjunto de mercados de renta fija. En Europa, el nuevo gobierno italiano provocó descensos en los precios de las emisiones soberanas periféricas dándose repuntes en las primas de riesgo especialmente en Italia, Portugal y España. Los bonos de tipología High Yield que cuentan con un peso importante en la cartera sufrieron de forma significativa tras los dos escenarios anteriores. La selección de fondos de renta fija de terceros experimentó un peor comportamiento que la cartera de renta fija con activo directo. Por su parte, la renta variable también se vio fuertemente castigada; la cartera de renta variable europea acumula caídas superiores a las del benchmark debido al notable peso del sector industrial que se vio castigado por el tema arancelario. La falta de una tendencia clara en la evolución de la renta fija y variable castigó a los fondos de tipología multiestrategia/alternativos recogiendo una mala evolución en el primer semestre. Durante el semestre se realizaron multitud de operaciones sobre emisiones de renta fija. El objetivo sigue siendo vender aquellos bonos que coticen con TIR muy bajas y que no tengan un adecuado retorno en función del riesgo asumido (tanto de crédito como de duración). También se han tenido que buscar nuevas inversiones para el constante flujo de emisiones que han amortizado de forma anticipada mediante CALL. Varias ventas realizadas también atienden a la generación de liquidez necesaria para los reembolsos experimentados; en relación a esto, también se realizaron ventas sobre fondos de terceros de renta fija dado su mal comportamiento durante el primer semestre. Ante la situación actual de la renta fija se decidió vender aquellas emisiones de plazos más largos que presentaban mayor riesgo de duración incrementándose así el peso de la liquidez dentro de la cartera de la SICAV. Las operaciones se han centrado en emisiones de renta fija, tanto para las compras como para las ventas. Las desinversiones realizadas sobre fondos de renta fija han sido para: M&G Global Floating Rate High Yield Fund Euro A-H Acc, BLACKROCK EUROPEAN HY, Muzinich Enhanced Yield y Muzinich Europe Yield. La rentabilidad negativa del fondo viene explicada prácticamente por el comportamiento de la cartera de valores de renta variable cotizados en el MAB. La totalidad de éstos ha experimentado descensos en el primer semestre, dándose casos de caídas bruscas como en el caso de Eurona Wireless (EWT) que cedió un 30,81%. En terreno positivo destaca la buena evolución de la estrategia Fondos Autor con una rentabilidad superior al 6% a pesar de la fuerte volatilidad del mercado. La mayoría de estrategias cierran en negativo el primer semestre aunque de significación moderada a excepción del MAB. No hay activos en cartera del 48.1.j. del RD 1082/2012. La Sicav tiene en cartera los siguientes fondos: Valentum FI (6,65%), KERSIO CAPITAL SICAV S.A. (5,10%), Capital Group New Perspective Fund (LUX) Class B (4,86%), Magallanes European Equity M FI (4,40%). Durante el primer semestre no se realizaron operaciones con derivados para el fondo. Desde junio la SICAV tiene restringida la operativa en valores cotizados en el Mercado Alternativo Bursátil ya que el nivel de activos líquidos alcanzado por el fondo supera los varemos considerados por el regulador. Poco antes del cierre del semestre la gestora bloqueó la compra-venta de títulos de la SICAV Gestio Plus. Se ha propuesto la compartimentación de la cartera de valores considerados ilíquidos con el fin de que el resto de la cartera tenga liquidez capaz de permitir la compra-venta de títulos de la SICAV Gestio Plus.

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

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



contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía. EXPLICACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN DE CARÁCTER NUMÉRICO DE COSTES, RENTABILIDAD Y MEDIDAS DE RIESGO QUE APARECE EN OTROS APARTADOS DEL INFORME PERIODICO. En el semestre, el patrimonio de la sociedad es de 20.209 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 409. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -4,91% y ha soportado unos gastos de 0,61% 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 20,7143 al final del periodo

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205037007 - RENTA ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23	EUR	106	0,52	106	0,41
ES0211839172 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN  6,000 2021-05-31	EUR	128	0,64	0	0,00
ES0211839180 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN  5,750 2022-05-15	EUR	1	0,00	0	0,00
ES0211839198 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN  5,200 2023-06-26	EUR	354	1,75	0	0,00
ES0211839206 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN  4,750 2020-01-04	EUR	99	0,49	99	0,39
ES0211839222 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN  3,15 2026-05-17	EUR	0	0,00	323	1,26
ES0213900220 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,000 2030-01-01	EUR	1.030	5,10	156	0,61
ES0268675032 - RENTA LIBERBANK SA 6,88 2027-03-14	EUR	107	0,53	108	0,42
ES0305031009 - RENTA ORTIZ CONSTRUC Y PROJ 7,000 2019-07-03	EUR	102	0,51	102	0,40
ES0305039002 - RENTA AUDAX ENERGIA 5,750 2019-07-29	EUR	102	0,51	102	0,40
ES0305039010 - RENTA AUDAX ENERGIA 4,20 2022-02-06	EUR	0	0,00	205	0,80
ES0305063002 - RENTA SIDEUC SA 6,000 2020-03-18	EUR	206	1,02	206	0,80
ES0305105001 - RENTA TEKNA MANUFACTURING 5,500 2021-07-05	EUR	206	1,02	205	0,80
ES0311843009 - RENTA AUTO CONCESION ASTUR 4,35 2019-06-09	EUR	0	0,00	215	0,84
ES03138602W7 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,40 2019-06-21	EUR	0	0,00	230	0,90
ES0844251001 - RENTA PREFERENTES CAJA DE AHORROS Y MO 7,000 2023-04-06	EUR	197	0,97	0	0,00
XS1086530604 - RENTA ACCIONA SA 4,62 2019-07-22	EUR	0	0,00	106	0,41
XS1453398049 - RENTA ASTURIANA DE LAMINAD 6,500 2023-07-20	EUR	207	1,02	210	0,82
XS1497527736 - RENTA NH HOTEL GROUP SA 3,75 2023-10-01	EUR	0	0,00	212	0,82
XS1512736379 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 9,000 2026-11-03	EUR	201	0,99	207	0,80
XS1542427676 - RENTA ACCIONA FINANCIACION 1,67 2019-12-29	EUR	0	0,00	102	0,40
XS1598243142 - RENTA GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 3,250 2024-04-30	EUR	97	0,48	104	0,41
XS1598757760 - RENTA GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	294	1,46	306	1,19
XS1673090384 - RENTA HOME MEAL REPLACEMENT 4,880 2023-09-15	EUR	400	1,98	400	1,56
XS1814065345 - RENTA GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	239	1,18	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.076</b>	<b>20,17</b>	<b>3.701</b>	<b>14,44</b>
ES0211839164 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN  4,85 2018-03-27	EUR	0	0,00	130	0,51
ES0311843009 - RENTA AUTO CONCESION ASTUR 4,350 2019-06-09	EUR	384	1,90	0	0,00
XS1117280112 - BONOS ENCE ENERGIA Y CELUL 5,38 2022-11-01	EUR	0	0,00	320	1,25
XS1649259782 - RENTA HOME MEAL REPLACEMENT 6,000 2018-07-26	EUR	200	0,99	200	0,78
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>584</b>	<b>2,89</b>	<b>650</b>	<b>2,54</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.660</b>	<b>23,06</b>	<b>4.351</b>	<b>16,98</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.660</b>	<b>23,06</b>	<b>4.351</b>	<b>16,98</b>
ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	501	2,48	540	2,10
ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT ENGINEER	EUR	262	1,30	275	1,07
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMENT	EUR	1.084	5,36	1.213	4,72
ES0105083002 - ACCIONES INCLAM SA	EUR	513	2,54	568	2,21
ES0133443004 - ACCIONES EURONA WIRELESS TELE	EUR	717	3,55	1.236	4,81
ES0156303002 - ACCIONES NKEMIA IUCT GROUP S	EUR	437	2,16	503	1,96
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.515</b>	<b>17,39</b>	<b>4.335</b>	<b>16,87</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.515</b>	<b>17,39</b>	<b>4.335</b>	<b>16,87</b>
ES0105298006 - PARTICIPACIONES TREA RENTAS EMERGENT	EUR	1.344	6,65	1.410	5,49
ES0159259011 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN	EUR	890	4,40	0	0,00
ES0162864005 - PARTICIPACIONES DESARROLLO SOSTEN	EUR	0	0,00	418	1,63
ES0179463007 - SOCIEDADES KERSIO CAPITAL SICAV	EUR	1.031	5,10	0	0,00
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS - VALENTUM	EUR	213	1,06	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.478</b>	<b>17,21</b>	<b>1.828</b>	<b>7,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>11.654</b>	<b>57,66</b>	<b>10.514</b>	<b>40,97</b>
FR0011441831 - RENTA RALLYE SA 4,25 2019-03-11	EUR	0	0,00	207	0,81
FR0013301066 - RENTA AKUO ENERGY SAS 4,250 2023-12-08	EUR	101	0,50	100	0,39
PTMENNOE0008 - RENTA MOTA-ENGL SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	0	0,00	208	0,81
PTSDRCOE0002 - RENTA SAUDACOR SA 3,500 2021-06-29	EUR	208	1,03	208	0,81
PTSDRDOM0001 - RENTA SAUDACOR SA 2,75 2019-12-20	EUR	0	0,00	568	2,21
PTSRHAE0026 - BONOS SPRHI SA 3,00 2019-04-27	EUR	0	0,00	102	0,40
XS0995045951 - RENTA HERTZ HOLDGS NETHERL 4,38 2019-01-15	EUR	0	0,00	102	0,40
XS1084838496 - RENTA TURKIYE GARANTI BANKI 3,38 2019-07-08	EUR	0	0,00	104	0,40
XS1117279452 - BONOS ALLIANCE DATA SYSTEM 5,250 2023-11-15	EUR	207	1,02	210	0,82
XS1117296209 - RENTA INEOS FINANCE PLC 4,000 2023-05-01	EUR	204	1,01	0	0,00
XS1143070503 - RENTA ICCREA BANCA SPA 1,88 2019-11-25	EUR	0	0,00	307	1,19
XS1211417362 - RENTA ADLER REAL ESTATE AG 4,75 2020-04-08	EUR	0	0,00	314	1,22
XS1212469966 - RENTA SCHAEFFLER FINANCE B 2,50 2020-05-15	EUR	0	0,00	304	1,18
XS1212668062 - BONOS TA MFG LTD 3,625 2023-04-15	EUR	212	1,05	102	0,40
XS1266592457 - BONOS DUFYR FINANCE SCA 4,500 2023-08-01	EUR	207	1,03	210	0,82
XS1308332508 - RENTA BAIC INALFA HK INVST 1,90 2020-11-02	EUR	0	0,00	257	1,00
XS1384278203 - RENTA FAURECIA 3,62 2023-06-15	EUR	0	0,00	211	0,82
XS1409497283 - RENTA GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	0	0,00	210	0,82
XS1424841374 - RENTA HOIST KREDIT AB 3,12 2019-12-09	EUR	0	0,00	105	0,41
XS1491985476 - RENTA EDREAMS ODIGEO SA 8,500 2021-08-01	EUR	102	0,50	105	0,41
XS1496175743 - BONOS GROUPE FNAC SA 3,25 2023-09-30	EUR	0	0,00	210	0,82
XS1498935391 - BONOS DEA FINANCE SA 7,500 2022-10-15	EUR	215	1,07	224	0,87
XS1531306717 - RENTA THOMAS COOK GROUP PL 6,250 2022-06-15	EUR	106	0,52	108	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1533916299 - RENTA NEMAK SAB DE CV 3,250 2024-03-15	EUR	200	0,99	208	0,81
XS1577948174 - RENTA ARENA LUX FIN SARL 2,875 2024-11-01	EUR	198	0,98	0	0,00
XS1634531344 - RENTA INTRUM JUSTITIA AB 2,750 2022-07-15	EUR	191	0,94	202	0,79
XS1647824173 - RENTA DEMIRE DEUTSCHE MITT 2,88 2022-07-15	EUR	202	1,00	205	0,80
XS1654542510 - RENTA LHC THREE PLC 4,125 2024-08-15	EUR	200	0,99	0	0,00
XS1706202592 - RENTA EUROP CAR GROUPE SA 4,125 2024-11-15	EUR	98	0,49	0	0,00
XS1708450215 - RENTA WIND TRE SPA 2,750 2024-01-20	EUR	417	2,06	295	1,15
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.069</b>	<b>15,18</b>	<b>5.386</b>	<b>20,98</b>
FR0011337872 - RENTA RALLYE SA 5,00 2018-10-15	EUR	0	0,00	206	0,80
FR0011441831 - RENTA RALLYE SA 4,250 2019-03-11	EUR	187	0,93	0	0,00
PTMENNOE0008 - RENTA MOTA-ENGL SGPS SA 5,500 2019-04-22	EUR	206	1,02	0	0,00
XS1246049073 - RENTA GRUPO ANTOLIN DUTCH  5,125 2018-07-02	EUR	205	1,02	210	0,82
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>598</b>	<b>2,97</b>	<b>417</b>	<b>1,62</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.667</b>	<b>18,15</b>	<b>5.803</b>	<b>22,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.667</b>	<b>18,15</b>	<b>5.803</b>	<b>22,60</b>
FR0010135103 - OTRAS CARMIGNAC PATRIMOINE	EUR	0	0,00	436	1,70
FR0012815876 - OTRAS ECHIQUIER QME	EUR	367	1,82	0	0,00
GB00B1XK5G42 - I.I.C. THREADNEEDLE INVESTM	EUR	194	0,96	0	0,00
GB00BMP3SH07 - OTRAS M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	761	2,97
IE0005315449 - OTRAS MUZINICH FUNDS - EUR	EUR	0	0,00	790	3,08
IE0033758917 - OTRAS MUZINICH FUNDS - ENH	EUR	522	2,58	768	2,99
IE00B4Z6MP99 - OTRAS BNY MELLON GLOBAL FU	EUR	0	0,00	421	1,64
IE00BYYPFG98 - I.I.C. KAMES GLOBAL DIVERSI	EUR	388	1,92	0	0,00
LU0151325312 - OTRAS CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	0	0,00	438	1,71
LU0256049627 - OTRAS JULIUS BAER MULTIBON	EUR	0	0,00	434	1,69
LU0507282852 - OTRAS FINLABO INVESTMENTS	EUR	389	1,92	405	1,58
LU0658026603 - OTRAS AXA IM FIXED INCOME	EUR	0	0,00	656	2,55
LU0687944396 - OTRAS GAMCO INTERNATIONAL	EUR	432	2,14	431	1,68
LU0980584436 - OTRAS NATIXIS INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	661	2,57
LU0980596109 - OTRAS NATIXIS INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	658	2,56
LU1245470676 - OTRAS FLOSSBACH VON STORCH	EUR	399	1,98	0	0,00
LU1258857561 - OTRAS BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	495	2,45	0	0,00
LU1295551144 - OTRAS CAPITAL GROUP NEW PE	EUR	982	4,86	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.169</b>	<b>20,63</b>	<b>6.859</b>	<b>26,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.837</b>	<b>38,78</b>	<b>12.662</b>	<b>49,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>19.491</b>	<b>96,44</b>	<b>23.176</b>	<b>90,29</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.