

SAGITARI 2000, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1050

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.

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 SICAV

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)

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. 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 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	0,19	0,00	0,19	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	250.733,00	267.807,00
Nº de accionistas	253,00	237,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	3.863	15,4057	15,4027	16,5478
2017	4.420	16,5027	16,1126	16,9383
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	0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

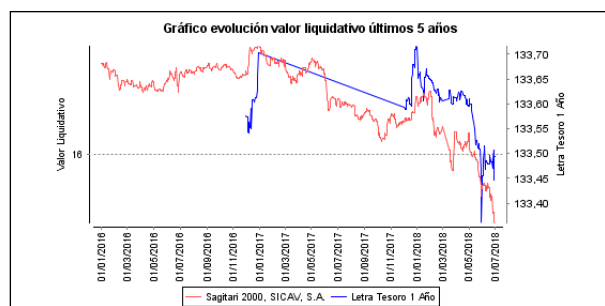
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-6,65	-4,88	-1,86	1,31	-1,16	-2,57	0,88	-1,27	0,00

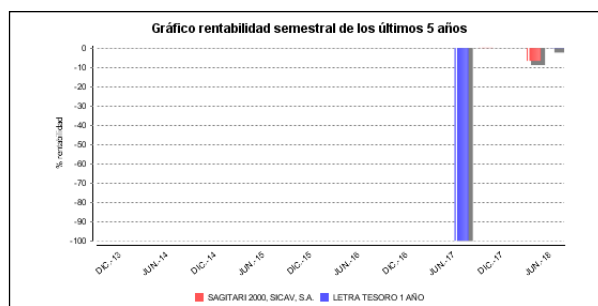
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,31	0,27	0,30	0,33	1,24	1,17	0,98	0,00

(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 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	3.381	87,52	3.663	82,87
* Cartera interior	1.808	46,80	1.120	25,34
* Cartera exterior	1.568	40,59	2.538	57,42
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,13	5	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	465	12,04	738	16,70
(+/-) RESTO	17	0,44	19	0,43
TOTAL PATRIMONIO	3.863	100,00 %	4.420	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)	4.420	0	4.420	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-8,18	-198,41	-8,18	78,96
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,73	-18,49	-6,73	85,65
(+) Rendimientos de gestión	-6,22	-13,34	-6,22	137,90
+ Intereses	0,30	3,87	0,30	-60,89
+ Dividendos	0,24	1,52	0,24	-20,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	-4,59	0,23	-125,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,72	-13,65	1,72	-164,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-1,12	0,00	-100,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,12	0,63	2,12	1.626,98
± Otros resultados	-10,83	0,00	-10,83	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-5,75	-0,58	-48,64
- Comisión de sociedad gestora	-0,24	-3,13	-0,24	60,22
- Comisión de depositario	-0,05	-0,66	-0,05	61,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,23	-1,13	-0,23	-2,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,51	-0,06	43,04
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,32	0,00	96,30
(+) Ingresos	0,07	0,60	0,07	-37,04
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,60	0,01	-87,55
+ Otros ingresos	0,06	0,00	0,06	5.587.275,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.863	4.420	3.863	

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

3. Inversiones financieras

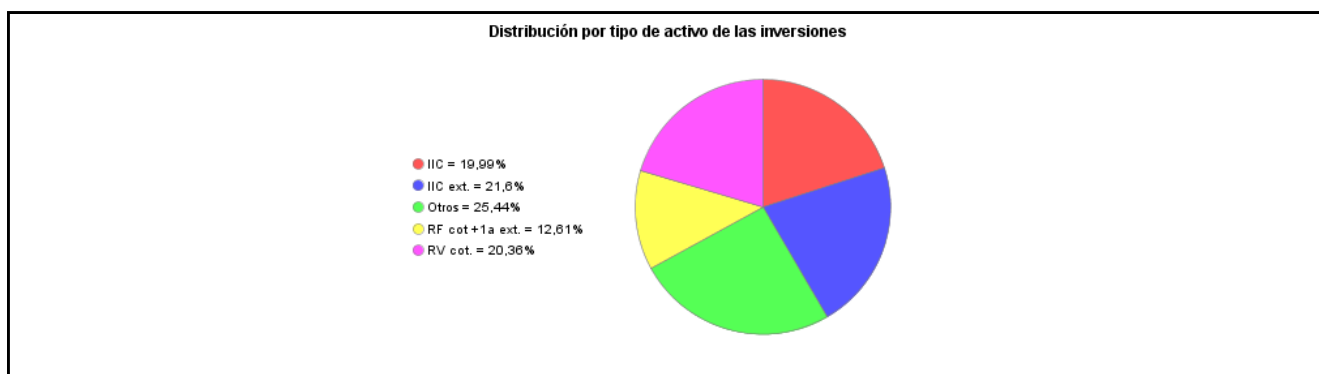
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	249	6,45	106	2,39
TOTAL RENTA FIJA	249	6,45	106	2,39
TOTAL RV COTIZADA	787	20,36	748	16,93
TOTAL RENTA VARIABLE	787	20,36	748	16,93
TOTAL IIC	772	19,99	266	6,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.808	46,80	1.120	25,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	581	15,04	615	13,91
TOTAL RENTA FIJA	581	15,04	615	13,91
TOTAL RV COTIZADA	153	3,95	176	3,98
TOTAL RENTA VARIABLE	153	3,95	176	3,98
TOTAL IIC	834	21,60	1.747	39,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.568	40,59	2.538	57,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.376	87,39	3.658	82,75

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	
DIP -LIFT GLOBAL VAL	OTRAS DIP -LIFT GLOBAL VAL	98	Inversión
FLOSSBACH VON STORCH	OTRAS FLOSSBACH VON STORCH	100	Inversión
GAMCO INTERNATIONAL	OTRAS GAMCO INTERNATIONAL	100	Inversión
FINLABO INVESTMENTS	OTRAS FINLABO INVESTMENTS	94	Inversión
NORDEA 1 SICAV - STA	OTRAS NORDEA 1 SICAV - STA	96	Inversión
NATIXIS INTERNATIONA	OTRAS NATIXIS INTERNATIONA	96	Inversión
ECHQUIER QME	OTRAS ECHQUIER QME	151	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CARMIGNAC PATRIMOINE	OTRAS CARMIGNAC PATRIMOINE	99	Inversión
GESIURIS - VALENTUM	PARTICIPACIONES GESIURIS - VALENTUM	172	Inversión
TRUE VALUE FI	PARTICIPACIONES TRUE VALUE FI	168	Inversión
SIGMA ACTIVA	PARTICIPACIONES SIGMA ACTIVA	80	Inversión
AZVALOR INTERNACIONA	PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA	170	Inversión
ANNUALCYCLES STRATEG	PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES STRATEG	183	Inversión
Total otros subyacentes		1607	
TOTAL OBLIGACIONES		1607	

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: 267161(A) Suspensiones y levantamientos de negociación Complemento del Hecho Relevante relativo a la suspensión de cotizaciones de las acciones Número de registro: 267239(G) Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de SAGITARI 2000 SICAV, S.A. (Inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número de 1050), la revocación del acuerdo de gestión con GESIURIS ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. y el otorgamiento a ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. Así mismo recoger la sustitución de GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. como entidad encargada de la representación y administración de SAGITARI 2000, SICAV, S.A. Número de registro:262894.(G) Otros hechos relevantes. Convocatoria de Junta General Ordinaria de Accionistas. Número de registro: 263105.(G) Otros hechos relevantes SAGITARI 2000, SICAV, S.A. ha alcanzado en sus últimas operaciones, un capital en circulación inferior al capital inicial. Por ello se hace constar que la sociedad no puede ofrecer contrapartida a posibles órdenes de venta de sus acciones Número de registro: 265100

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
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: 0,0007%

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 12% de tesorería al final del periodo La renta variable asciende a 65,90% La renta fija asciende a 34,10% La cartera está invertida al 99,60% en euros La cartera está invertida al 41,60% en otras IIC No hay activos en cartera del

artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 30,02% Apalancamiento medio del periodo indirecto: 30,02% 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. La selección de acciones europeas basadas en un modelo de dividendos elevados también experimentó caídas durante el semestre. El comportamiento de los fondos de renta fija favoreció que se deshicieron todas las posiciones. Con la liquidez generada y tras los descensos del mercado registrado en febrero y marzo se decidió incrementar el peso en renta variable con el fin de aprovechar los precios actuales. Lo anterior se hizo mediante fondos de inversión de tipología autor y acciones del sector financiero español. Se ha reducido de forma significativa la exposición a la renta fija dada la situación actual de los tipos de interés que obligan a incurrir en riesgo de crédito o duración excesivos para poder obtener una rentabilidad mínima. Se ha incrementado el peso en renta variable no direccional mediante fondos de autor y se ha aprovechado el sobrecastigo del sector financiero español para tomar posiciones. Las inversiones que han supuesto cambios significativos en la cartera han sido las ventas de los fondos de renta fija como GAM STAR CREDIT OPPORTUNITIES, M&G Global Floating Rate High Yield Fund Euro A-H Acc, La Française Rendement Global 2020 I, Muzinich Enhanced yield S-T HEUR Acc H y Muzinich Europe Yield. También, las compras de los fondos de autor siguientes: Valentum FI, azValor Internacional, FI y True Value, FI. También se han adquirido acciones de BBVA, Banco Santander, Caixabank, Banco Sabadell, Liberbank y Bankia. 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 Euronet Wireless (EWT) que cedió un 30,81%. El resto de estrategias tampoco consiguen rentabilidades positivas pero su contribución es mucho menor que la registrada por los valores del MAB. No hay activos en cartera del Art.48.1.j del RD 1082/2012. La Sicav tiene en cartera los siguientes fondos: Annualcycles Strategies FI (4,73%), Valentum FI (4,45%), azValor Internacional FI (4,40%), True Value FI (4,34%) y Echiquier QME (3,91%). 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 Sagitari. 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 Sagitari.

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 PERIÓDICO. En el semestre, el patrimonio de la sociedad es de 3.863 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 253. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -6,65% y ha soportado unos gastos de 0,58% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de período sería de 0% sobre el patrimonio medio. El Valor liquidativo de esta sociedad se sitúa en 15,4057 al final del período.

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	249	6,45	0	0,00
XS1497527736 - RENTA FIJA NH HOTELES 3,75 2023-10-01	EUR	0	0,00	106	2,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		249	6,45	106	2,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		249	6,45	106	2,39
TOTAL RENTA FIJA		249	6,45	106	2,39
ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	121	3,12	130	2,94
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMEN	EUR	172	4,46	193	4,36
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	38	0,97	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	22	0,58	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	41	1,06	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	42	1,08	0	0,00
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	11	0,29	11	0,24
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	11	0,27	11	0,25
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	12	0,30	11	0,25
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	12	0,30	11	0,25
ES0133443004 - ACCIONES EURONA WIRELESS TELE	EUR	147	3,81	253	5,73
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	34	0,87	0	0,00
ES0156303002 - ACCIONES 1NKEMIA IUCT GROUP S	EUR	112	2,90	129	2,91
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	14	0,35	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		787	20,36	748	16,93
TOTAL RENTA VARIABLE		787	20,36	748	16,93
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES STRATEG	EUR	183	4,73	182	4,11
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA	EUR	170	4,40	0	0,00
ES0164131031 - SOCIEDADES SIGMA ACTIVA	EUR	80	2,07	84	1,90
ES0180792006 - PARTICIPACIONES TRUE VALUE FI	EUR	168	4,34	0	0,00
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS - VALENTUM	EUR	172	4,45	0	0,00
TOTAL IIC		772	19,99	266	6,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.808	46,80	1.120	25,33
FR0011441831 - RENTA FIJA RALLYE SA 4,25 2019-03-11	EUR	0	0,00	105	2,37
PTSDRCOE0002 - RENTA SAUDACOR SA 3,500 2021-06-29	EUR	104	2,69	101	2,29
XS1117279452 - RENTA FIJA ALLIANCE DATA SYSTEM 5,25 2023-11-15	EUR	104	2,68	105	2,37
XS1211417362 - RENTA FIJA ADLER REAL ESTATE AG 4,75 2020-04-08	EUR	0	0,00	106	2,39
XS1212668062 - BONOS TA MFG LTD 3,625 2023-04-15	EUR	101	2,61	0	0,00
XS1634531344 - RENTA INTRUM JUSTITIA AB 2,750 2022-07-15	EUR	95	2,47	100	2,27
XS1708450215 - RENTA WIND TRE SPA 2,750 2024-01-20	EUR	83	2,16	98	2,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		487	12,61	615	13,91
FR0011441831 - RENTA RALLYE SA 4,250 2019-03-11	EUR	94	2,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		94	2,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		581	15,04	615	13,91
TOTAL RENTA FIJA		581	15,04	615	13,91
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS SADP	EUR	8	0,20	11	0,25
BE0974268972 - ACCIONES BPOST SA	EUR	6	0,15	11	0,24
DE0005408116 - ACCIONES AAREAL BANK AG	EUR	11	0,28	11	0,25
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	9	0,24	12	0,26
DE000A022Z25 - ACCIONES FREINET AG	EUR	8	0,21	11	0,24
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA	EUR	8	0,21	11	0,25
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ - CLASS B	EUR	8	0,22	11	0,25
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS SA	EUR	10	0,26	11	0,25
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE SA	EUR	10	0,25	11	0,25
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERR	EUR	8	0,20	12	0,26
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	9	0,23	11	0,24
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	10	0,26	11	0,25
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	EUR	12	0,30	11	0,25
LU0088087324 - ADR SES SA	EUR	13	0,34	11	0,24
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	11	0,27	11	0,25
PTEDPOAM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	13	0,33	11	0,25
TOTAL RV COTIZADA		153	3,95	176	3,98
TOTAL RENTA VARIABLE		153	3,95	176	3,98
FR0010135103 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION	EUR	99	2,57	101	2,28
FR0011532720 - PARTICIPACIONES LFP RENDEMENT GL2020	EUR	0	0,00	121	2,74
FR0012815876 - OTRAS ECHIQUIER QME	EUR	151	3,91	0	0,00
GB00BMP3SF82 - PARTICIPACIONES IM&G INVESTMENT MANAG	EUR	0	0,00	181	4,09
IE0005315449 - PARTICIPACIONES MUIZINICH FUNDS- EURO	EUR	0	0,00	211	4,77
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUIZINICH & CO	EUR	0	0,00	205	4,63
IE00B4Z6MP99 - PARTICIPACIONES BNY GLOBAL REAL RETU	EUR	0	0,00	101	2,28
LU0102035119 - OTRAS NATIXIS INTERNATIONA	EUR	96	2,48	0	0,00
LU0151324422 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	103	2,32
LU0227384020 - PARTICIPACIONES NORDEA STABLE RETURN	EUR	96	2,49	72	1,63
LU0256048223 - PARTICIPACIONES SWISS & GLOBAL	EUR	0	0,00	102	2,31
LU0363629790 - PARTICIPACIONES PIONEER ABS RET MSGR	EUR	0	0,00	73	1,66
LU0507282852 - OTRAS FINLABO INVESTMENTS	EUR	94	2,43	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0687944396 - PARTICIPACIONES GAMCO MERGER ARBITRA	EUR	100	2,60	73	1,66
LU0980584436 - PARTICIPACIONES NATIXIS-LOOMIS ST EM	EUR	0	0,00	203	4,59
LU0980596109 - PARTICIPACIONES NATIXIS SHRT T GLOBA	EUR	0	0,00	202	4,57
LU1245470676 - OTRAS FLOSSBACH VON STORCH	EUR	100	2,59	0	0,00
LU1379136820 - OTRAS DIP -LIFT GLOBAL VAL	EUR	98	2,53	0	0,00
TOTAL IIC		834	21,60	1.747	39,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.568	40,59	2.538	57,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.376	87,39	3.658	82,75

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.