

SAGITARI 2000, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1050

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.

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	220.891,00	267.807,00
Nº de accionistas	204,00	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	3.577	16,1957	15,8620	16,5478
2017	4.420	16,5027	16,2729	16,9383
2016	6.007	16,9383	16,6911	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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

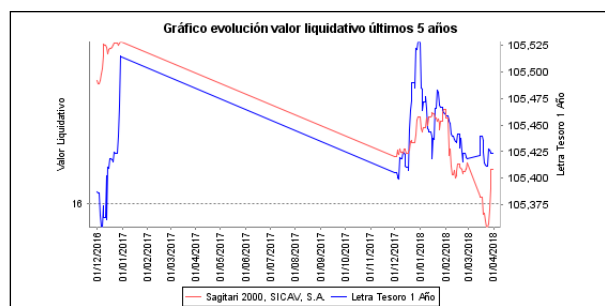
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-1,86	-1,86	0,00	0,00	0,00	-2,57	0,00	0,00	0,00

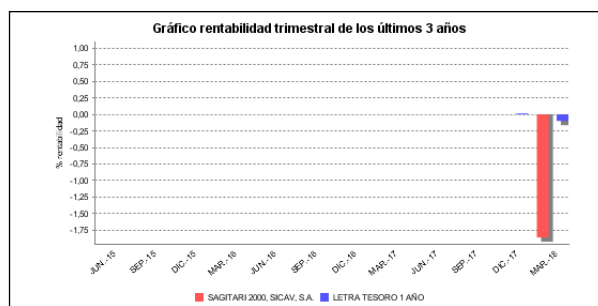
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	2,71	0,00	0,00	10,84	11,60	0,00	0,00

(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 trimestral de los últimos 3 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	3.564	99,64	3.663	82,87
* Cartera interior	1.041	29,10	1.120	25,34
* Cartera exterior	2.517	70,37	2.538	57,42
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,17	5	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4	0,11	738	16,70
(+/-) RESTO	9	0,25	19	0,43
TOTAL PATRIMONIO	3.577	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	4.641	4.420	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-20,18	-6,24	-20,18	46,82
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,83	1,30	-1,83	-48,52
(+) Rendimientos de gestión	8,98	1,48	8,98	-452,42
+ Intereses	0,12	0,98	0,12	-83,72
+ Dividendos	0,02	0,05	0,02	-92,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,87	-0,86	0,87	-199,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,66	1,49	5,66	-316,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,00	-100,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,31	-0,16	2,31	1.827,33
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-10,84	-0,21	-10,84	887,13
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,12	-0,12	80,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	80,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,02	-0,07	67,70
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,02	-0,06	42,66
- Otros gastos repercutidos	-10,57	-0,02	-10,57	-16.924,94
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,03	-73,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	-73,95
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	56.450,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.577	4.420	3.577	

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

3. Inversiones financieras

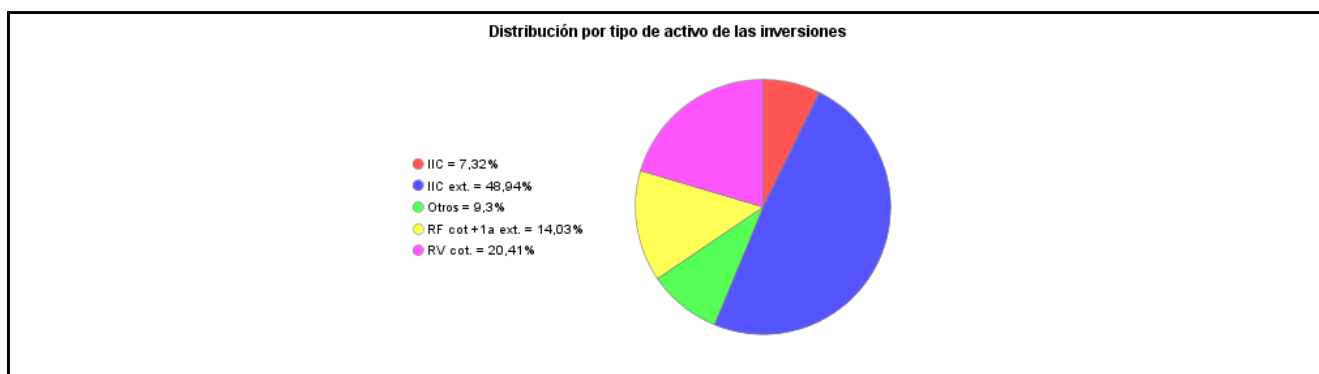
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49	1,37	106	2,39
TOTAL RENTA FIJA	49	1,37	106	2,39
TOTAL RV COTIZADA	730	20,41	748	16,93
TOTAL RENTA VARIABLE	730	20,41	748	16,93
TOTAL IIC	262	7,32	266	6,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.041	29,10	1.120	25,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	604	16,88	615	13,91
TOTAL RENTA FIJA	604	16,88	615	13,91
TOTAL RV COTIZADA	162	4,54	176	3,98
TOTAL RENTA VARIABLE	162	4,54	176	3,98
TOTAL IIC	1.751	48,94	1.747	39,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.517	70,36	2.538	57,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.558	99,46	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	97	Inversión
GAMCO INTERNATIONAL	OTRAS GAMCO INTERNATIONAL	99	Inversión
FINLABO INVESTMENTS	OTRAS FINLABO INVESTMENTS	97	Inversión
NORDEA 1 SICAV - STA	PARTICIPACION ES NORDEA 1 SICAV - STA	97	Inversión
NATIXIS INTERNATIONA	OTRAS NATIXIS INTERNATIONA	96	Inversión
MUZINICH FUNDS - ENH	OTRAS MUZINICH FUNDS - ENH	199	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GAM STAR PLC - CREDI	OTRAS GAM STAR PLC - CREDI	197	Inversión
MUZINICH FUNDS - EUR	OTRAS MUZINIC H FUNDS - EUR	210	Inversión
M&G INVESTMENT FUNDS	OTRAS M&G INVESTMENT FUNDS	180	Inversión
ECHQUIER QME	OTRAS ECHQUI ER QME	159	Inversión
LFP - LFP RENDEMENT	OTRAS LFP - LFP RENDEMENT	122	Inversión
CARMIGNAC PATRIMOINE	OTRAS CARMIG NAC PATRIMOINE	100	Inversión
SIGMA ACTIVA	PARTICIPACION ES SIGMA ACTIVA	85	Inversión
ANNUALCYCLES STRATEG	PARTICIPACION ES ANNUALCYCL ES STRATEG	177	Inversión
Total otros subyacentes		2012	
TOTAL OBLIGACIONES		2012	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

(G) 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. (J) Otros hechos relevantes. Convocatoria de Junta General Ordinaria de Accionistas. Número de registro: 263105.

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: 0,0007%

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 GESTORALa 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 31,10% de tesorería al final del periodo. La renta variable asciende a 34,70%. La renta fija asciende a 65,30%. La cartera está invertida al 55,10% en euros. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 29%. 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 volatilidad vista en la renta variable durante febrero y marzo se dejó notar en la estrategia que selecciona acciones europeas con elevado dividend yield. Además, este tipo de valores se han visto especialmente perjudicados ante el aumento de rentabilidades visto por la renta fija que provoca sobre éstos un efecto sustitución. Las caídas en las bolsas también perjudicaron al VL de la SICAV a través de la selección de fondos multiestrategia. En cuanto a la selección de activo directo en renta fija, a pesar de experimentar momentos de alta volatilidad, las emisiones lograron cerrar el primer trimestre de 2018 sin apenas experimentar variaciones. 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. Se mantuvo la estrategia de renta variable con acciones europeas de elevado dividendo aunque se sustituyeron gran parte de sus componentes. El peso sigue representando el 5% de la SICAV. Además, se incrementó el peso en fondos alternativos y/o de multiestrategia reduciendo de forma significativa los fondos de renta fija. Las mayores tenencias de vehículos de otras gestoras se corresponden a: Muzinich Europe yield Fund Hedged Euro (5,858%), Muzinich Enhanced yield S-T HEUR Acc H (5,558%), GAM Star Fund plc - GAM Star Credit Opportunities (5,519%), M&G Global Floating Rate High Yield Fund Euro A-H (5,03%) y Annualcycles Strategies FI (4,945%). Los principales cambios atienden a la incorporación de fondos multiestrategia como pueden ser el GAM Star Credit Opportunities, Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced o el Finlabo Investments Sicav. Su inversión sustituye a la selección de fondos de renta fija mantenida el ejercicio anterior que se centraba especialmente en emisiones de High Yield europeo. La cartera de valores cotizados en el MAB no evolucionó de forma positiva, especialmente Eurona Wireless Telecom que tiene un peso elevado dentro del fondo y cedió un 7,58% en el primer trimestre de 2018. El principal contribuidor a la rentabilidad negativa de la SICAV este primer trimestre es la selección de fondos multiestrategia, altamente penalizados por la evolución de las bolsas. No hay activos en cartera del Art.48.1.j del RD 1082/2012. No se han realizado operaciones con derivados durante el primer trimestre de 2018. 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 3.577 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 204. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -1,86% y ha soportado unos gastos de 0,27% 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 16,1957 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 1,00 2030-01-01	EUR	49	1,37	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		49	1,37	106	2,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		49	1,37	106	2,39
TOTAL RENTA FIJA		49	1,37	106	2,39
ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	133	3,73	130	2,94
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMEN	EUR	192	5,36	193	4,36
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	11	0,31	11	0,24
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	11	0,31	11	0,25
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	11	0,30	11	0,25
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	10	0,29	11	0,25
ES0133443004 - ACCIONES EURONA WIRELESS TELE	EUR	234	6,54	253	5,73
ES0156303002 - ACCIONES INKEMIA IUCT GROUP S	EUR	128	3,57	129	2,91
TOTAL RV COTIZADA		730	20,41	748	16,93
TOTAL RENTA VARIABLE		730	20,41	748	16,93
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES STRATEG	EUR	177	4,95	182	4,11
ES0164131031 - SOCIEDADES SIGMA ACTIVA	EUR	85	2,37	84	1,90
TOTAL IIC		262	7,32	266	6,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.041	29,10	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 3,50 2021-06-29	EUR	105	2,92	101	2,29
XS1117279452 - RENTA FIJA ALLIANCE DATA SYSTEM 5,25 2023-11-15	EUR	105	2,93	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 3,62 2023-04-15	EUR	102	2,85	0	0,00
XS1634531344 - RENTA INTRUM JUSTITIA AB 2,75 2022-07-15	EUR	98	2,74	100	2,27
XS1708450215 - RENTA WIND TRE SPA 2,75 2024-01-20	EUR	93	2,59	98	2,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		502	14,03	615	13,91
FR0011441831 - RENTA RALLYE SA 4,25 2019-03-11	EUR	102	2,85	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		102	2,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		604	16,88	615	13,91
TOTAL RENTA FIJA		604	16,88	615	13,91
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS SADP	EUR	10	0,28	11	0,25
BE0974268972 - ACCIONES BPOST SA	EUR	8	0,22	11	0,24
DE0005408116 - ACCIONES AAREAL BANK AG	EUR	11	0,31	11	0,25
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	11	0,32	12	0,26
DE000A0222Z5 - ACCIONES FREINET AG	EUR	9	0,24	11	0,24
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA	EUR	11	0,30	11	0,25
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ - CLASS B	EUR	9	0,25	11	0,25
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS SA	EUR	11	0,31	11	0,25
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE SA	EUR	10	0,27	11	0,25
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERR	EUR	9	0,26	12	0,26
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	11	0,31	11	0,24
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	10	0,29	11	0,25
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	EUR	10	0,28	11	0,25
LU0088087324 - ADR SES SA	EUR	9	0,25	11	0,24
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	11	0,32	11	0,25
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	12	0,33	11	0,25
TOTAL RV COTIZADA		162	4,54	176	3,98
TOTAL RENTA VARIABLE		162	4,54	176	3,98
FR0010135103 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION	EUR	100	2,80	101	2,28
FR0011532720 - PARTICIPACIONES LFP RENDEMENT GL2020	EUR	122	3,40	121	2,74
FR0012815876 - OTRAS ECHIQUIER QME	EUR	159	4,43	0	0,00
GB00BMP3SF82 - PARTICIPACIONES M&G INVESTMENT MANAG	EUR	180	5,03	181	4,09
IE0005315449 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS- EURO	EUR	210	5,86	211	4,77
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO	EUR	0	0,00	205	4,63
IE00B4Z6MP99 - PARTICIPACIONES BNY GLOBAL REAL RETU	EUR	0	0,00	101	2,28
IE00B50JD354 - OTRAS GAM STAR PLC - CREDI	EUR	197	5,52	0	0,00
IE00BYXHR262 - OTRAS MUZINICH FUNDS - ENH	EUR	199	5,56	0	0,00
LU0102035119 - OTRAS NATIXIS INTERNATIONA	EUR	96	2,69	0	0,00
LU0151324422 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	103	2,32
LU0227384020 - SOCIEDADES NORDEA 1 SICAV - STA	EUR	97	2,72	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	97	2,70	0	0,00
LU0687944396 - PARTICIPACIONES GAMCO MERGER ARBITRA	EUR	99	2,77	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	97	2,71	0	0,00
LU1379136820 - OTRAS DIP -LIFT GLOBAL VAL	EUR	98	2,75	0	0,00
TOTAL IIC		1.751	48,94	1.747	39,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.517	70,36	2.538	57,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.558	99,46	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.