

MIXED INTERNATIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 4746

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor: Capital Auditors and Consultants, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.esferainvestment.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 09/05/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Stoxx Europe 600, por la parte de la renta variable y, a partes iguales, el Bloomberg EUR Investment Grade European Corporate Bond 5Y-10Y y el Markit iBoxx EUR Liquid High Yield, por la parte de la renta fija. El fondo invertirá más del 70% de la exposición total en renta fija. El resto de la exposición total, menos del 30%, se invertirá en renta variable. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. El riesgo divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el 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 desolvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,03	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 Participaciones	1.610.128,09	1.618.168,73
Nº de Partícipes	507	495
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	16.155	10,0335
2016	18.591	10,3292
2015	16.350	10,0083
2014	33.489	9,9661

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	0,23	0,67	0,23	0,00	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,86	-0,66	-1,34	-0,88	2,95	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad índice referencia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Correlación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	11-08-2017	-1,11	06-06-2017	-0,07	02-12-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,28	10-07-2017	0,55	30-03-2017	0,37	09-12-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,60	1,74	3,28	2,45		1,97	0,00	0,00	
Ibex-35	12,93	11,97	12,74	11,44		25,41	0,00	0,00	
Letra Tesoro 1 año	0,60	1,09	0,29	0,15		0,26	0,00	0,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,40	1,90	1,76	0,00					

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,27	0,26	0,26	3,09	12,37	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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	58	1	-3,83
Renta Fija Mixta Euro	15.817	608	-1,06
Renta Fija Mixta Internacional	18.142	743	-0,58
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	926	2	-2,12
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	9.330	198	1,65
Global	42.724	2.137	-0,59
Total fondos	86.997	3.689	-0,45

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	13.474	83,40	14.741	89,29
* Cartera interior	9.480	58,68	9.386	56,85
* Cartera exterior	3.886	24,05	5.243	31,76
* Intereses de la cartera de inversión	109	0,67	112	0,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.695	16,68	1.797	10,88

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-13	-0,08	-28	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	16.155	100,00 %	16.510	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)	16.510	16.950	18.591	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,51	-1,31	-2,75	-12,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,67	-1,32	-1,97	-51,03
(+) Rendimientos de gestión	-0,39	-1,10	-1,46	-66,28
+ Intereses	0,40	0,50	0,88	-20,89
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	5,28	-1,21	3,89	-526,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,77	-0,33	10,05	-3.291,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	0,04	0,06	-42,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,15	-0,10	1,00	-1.205,01
± Otros resultados	-18,01	0,00	-17,34	-4.950.427,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,25	-0,56	13,22
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,44	1,57
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	3,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	-26,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-144,24
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,03	0,05	-47,42
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,05	-47,64
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.155	16.510	16.155	

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

3. Inversiones financieras

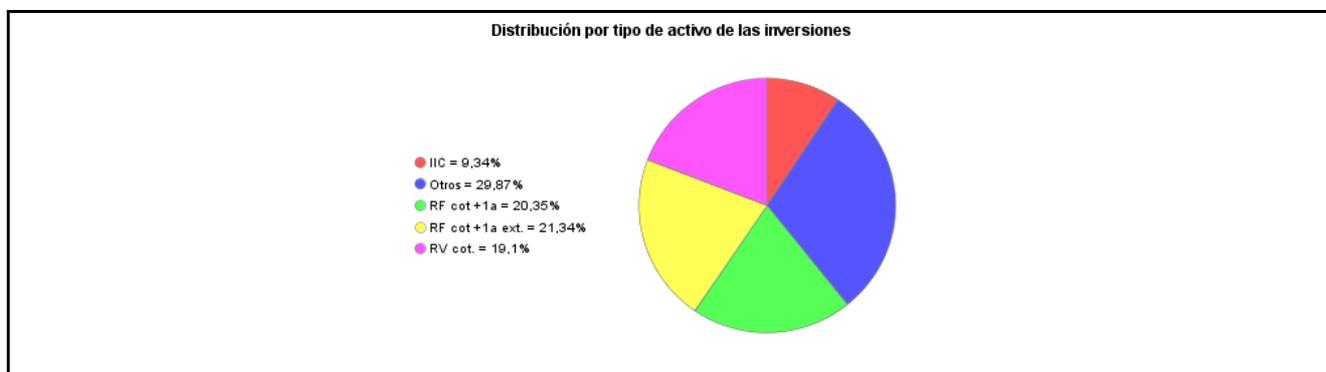
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.385	20,97	4.333	26,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.500	9,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.885	30,25	4.333	26,25
TOTAL RV COTIZADA	3.085	19,10	3.319	20,09
TOTAL RENTA VARIABLE	3.085	19,10	3.319	20,09
TOTAL IIC	1.509	9,34	1.734	10,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.480	58,69	9.386	56,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.886	24,05	5.243	31,75
TOTAL RENTA FIJA	3.886	24,05	5.243	31,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.886	24,05	5.243	31,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.366	82,74	14.628	88,59

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	
ES0105298006	PARTICIPACION ES TREA RENTAS EMERGENT	144	Inversión
Total otros subyacentes		144	
TOTAL OBLIGACIONES		144	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora	X	
f. Sustitución de la entidad depositaria	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., BANCO INVERISIS, S.A., ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de GESIURIS MIXED CONSERVATIVE LONG TERM, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 4746, al objeto de sustituir a GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A., como sociedad gestora y a BANCO INVERISIS, S.A. por SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como depositario. Número de registro: 254347</p> <p>La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de GESIURIS MIXED CONSERVATIVE LONG TERM, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4746), al objeto de modificar la política de inversión, modificar las comisiones anuales máximas directas e indirectas en concepto de comisión de gestión por la parte de patrimonio invertida en IIC del grupo, modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos así como el régimen de preavisos para determinados reembolsos. Número de registro: 256136</p> <p>La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., BANCO INVERISIS, S.A., ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de GESIURIS MIXED CONSERVATIVE LONG TERM, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4746), al objeto de sustituir a GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y a BANCO INVERISIS, S.A. por SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria. Número de registro: 256204</p>
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

No aplicable

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 Según estimaciones preliminares, la inflación en la zona euro se situó algo por encima de lo esperado en junio. El balance del 2T17 es mejor que el del 1T17 y no puede descartarse un crecimiento del PIB similar (0,6%) y superior a nuestra previsión (0,4%-0,5%). El Gobierno italiano aprobó la liquidación de dos entidades, tras ser declaradas inviables por el BCE. Los activos sanos los adquirirá Intesa San Paolo y los problemáticos serán traspasados a una sociedad estatal. El proceso se ha hecho conforme a la normativa italiana, evitando la aplicación de la Directiva de Resolución europea, que hubiese extendido las pérdidas sobre los acreedores senior y depósitos superiores a 100.000?. En EEUU, los últimos indicadores de mayo moderan las señales positivas para la inversión. En el sector manufacturero, los pedidos de bienes duraderos decepcionaron (-0,2% vs 0,2%), recogiendo un deterioro en las partidas de bienes de capital. En el mercado de la vivienda, la demanda continúa mostrándose mucho más fuerte que la oferta: las ventas de vivienda nueva crecieron un 2,9% (11,3% en lo que llevamos de año), pero el stock apenas cubre 5,3 meses de demanda. Esa situación está impulsando a los precios, que siguen creciendo muy por encima de la inflación (4,9% interanual en abril, según el índice S&P). Por otro lado, los resultados de los test de estrés a la banca para 2017 recogen un aprobado generalizado, por primera vez desde 2011. Los buenos ratios de capital y la relajación de la regulación han llevado a la Fed a dar el visto bueno a los planes de distribución de beneficios que, en algunos casos, contemplan el pago del 100% (65% en media en 2016). Según el Banco de España, el PIB en España ha intensificado su dinamismo en el 2T17 (+0,9% trimestral vs +0,8% anterior), apoyado en el vigor de la demanda interna. Las últimas declaraciones de Dragui, a pesar de no haber aportado novedades significativas en su discurso de cautela, han provocado un aumento en las previsiones de tipos del mercado. En las bolsas europeas cayeron los soportes, es decir, los 10.600 para el Ibex y los 383 para el Stoxx 600. A las señales de cansancio, tras un primer semestre del año tan positivo, se han unido los temores por el efecto que sobre los resultados podrían tener la fuerte apreciación del euro y el aumento de las perspectivas de tipos. Mientras, en EEUU, las pérdidas se han centrado en el Nasdaq (-1,95%), con el S&P cediendo un 0,75% (-1,9%, de media las europeas). La volatilidad ha aumentado (el VIX ha repuntado por encima de 11 y el VDAX hasta 17), pero a unos niveles muy inferiores de los que se corresponderían con una situación de desconfianza.

CARTERA FINAL DEL PERIODO La cartera cuenta con un 16.67% de tesorería al final del periodo. La inversión en otras IIC asciende un 9.34%. La renta fija asciende a un 53.65%. La cartera está invertida al 82.09% en euros. No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012. Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 9,43%. El compartimento 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 Nos encontramos en una tendencia alcista de mayor grado, en la cual intentamos aprovechar al máximo con exposiciones a los principales índices occidentales (Nasdaq, Eurostoxx50, Dow Jones Transportes...). El fondo ha estado invertido en mercado entre el 10% y un 30% en mercado europeo y estadounidense, y a pesar de empezar con rentabilidades positivas, el estancamiento de Europa ha hecho que el fondo se mantenga plano. Como consecuencia del rally vivido en los mercados desde finales del año pasado, se han adoptado inversiones en índices, apostando por Europa (Eurostoxx50, Stoxx600, MIB Italiano?) aunque también por EEUU (Dow Jones Transportes, Nasdaq). Los cambios más relevantes podrían ser el MIB Italiano, Dow Jones Transportes, Nasdaq, Eurostoxx50 y Stoxx600, así como una cobertura total del dólar. Las grandes inversiones han sido sin duda las mencionadas anteriormente, MIB Italiano, Dow Jones, Nasdaq y Eurostoxx50. MIB Italiano (con subida del +1,39%) y el Dow Jones Transportes (+1,17%) han sido los valores que más han contribuido a su rentabilidad. Sicavs de estrategia market neutral, es activo en cartera del artículo 48.1.j del RD 1082/2012. Se ha realizado cobertura de dólar al 100% de los activos en divisa. Variación gradual a medida que el dólar se ha ido depreciando, pasando de 0% a 100%. Grado de exposición media a lo largo del periodo: 25%.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS. Esfera Capital Gestión SGIC 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 del fondo ha sido de 16.155.000 y el número de partícipes de 507. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del -2,86% y ha soportado unos gastos de 0,79% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de período sería de 0,67% sobre el patrimonio medio. Durante el período analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido del -0.17 %. La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del Ibex 35 ha sido del 12,93% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,60%, debido a la gestión activa de la cartera, mientras que la del fondo ha sido de 2,60%. El Valor liquidativo del compartimento se sitúa en 10,0335 a lo largo del período frente a 10,1105 que fue su valor inicial.

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	0,66	105	0,64
ES0211839222 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN 3,15 2026-05-17	EUR	182	1,13	181	1,10
ES0213056007 - RENTA FIJA BANCO MARE NOSTRUM S 9,00 2026-11-16	EUR	0	0,00	249	1,51
ES0213790019 - RENTA FIJA BANCO POPULAR 2021-07-29	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0213860051 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 6,25 2020-04-26	EUR	0	0,00	57	0,35
ES0244251007 - RENTA FIJA BERCAJA BANCO SAU 5,00 2025-07-28	EUR	0	0,00	197	1,19
ES0268675032 - RENTA LIBERBANK SA 6,88 2027-03-14	EUR	107	0,66	91	0,55
ES0305031009 - RENTA ORTIZ CONSTRUC Y PROJ 7,00 2019-07-03	EUR	102	0,63	0	0,00
ES0305039002 - RENTA AUDAX ENERGIA 5,75 2019-07-29	EUR	101	0,62	105	0,64
ES0305039010 - RENTA AUDAX ENERGIA 4,20 2022-02-06	EUR	203	1,26	200	1,21
ES0305063002 - RENTA SIDECU SA 6,00 2020-03-18	EUR	103	0,64	114	0,69
ES0311843009 - RENTA AUTO CONCESION ASTUR 4,35 2019-06-09	EUR	44	0,27	44	0,27
XS1050461034 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 5,88 2049-03-31	EUR	0	0,00	229	1,39
XS1086530604 - RENTA ACCIONA SA 4,62 2019-07-22	EUR	106	0,65	114	0,69
XS1107552959 - RENTA FIJA AGUAS BARCELONA FIN 1,94 2021-09-15	EUR	580	3,59	578	3,50
XS1117280112 - RENTA FIJA ENCE ENERGIA Y CELUL 5,38 2022-11-01	EUR	324	2,01	322	1,95
XS1169791529 - RENTA FIJA BPE FINANCIACIONES 2,00 2020-02-03	EUR	0	0,00	102	0,62
XS1207309086 - RENTA ACS ACTIVIDADES DE C 2,88 2020-04-01	EUR	212	1,32	321	1,95
XS1405136364 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 5,63 2026-05-06	EUR	0	0,00	113	0,68
XS1453398049 - RENTA ASTURIANA DE LAMINAD 6,50 2023-07-20	EUR	200	1,24	203	1,23
XS1491985476 - RENTA EDREAMS ODIGEO SA 8,50 2021-08-01	EUR	109	0,67	109	0,66
XS1509429223 - RENTA INMOBILIARIA COLONIA 1,45 2024-10-28	EUR	198	1,23	196	1,19
XS1542427676 - RENTA ACCIONA FINANCIACION 1,67 2019-12-29	EUR	101	0,63	101	0,61
XS1627337881 - RENTA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	507	3,14	501	3,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.285	20,35	4.233	25,65
XS1509160112 - RENTA HOME MEAL REPLACEMEN 6,00 2017-11-02	EUR	100	0,62	100	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,62	100	0,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.385	20,97	4.333	26,25
ES0000012106 - REPOS SANTANDER SECURITIES SERVICES -0,42	EUR	1.500	9,28	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.500	9,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.885	30,25	4.333	26,25
ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	361	2,23	426	2,58
ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT SA	EUR	564	3,49	570	3,45
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMEN	EUR	807	5,00	831	5,03
ES0105083002 - ACCIONES INCLAM SA	EUR	394	2,44	401	2,43
ES0133443004 - ACCIONES EURONA WIRELESS TELE	EUR	594	3,68	716	4,34
ES0156303002 - ACCIONES INKEMIA IUCT GROUP S	EUR	365	2,26	374	2,26
TOTAL RV COTIZADA		3.085	19,10	3.319	20,09
TOTAL RENTA VARIABLE		3.085	19,10	3.319	20,09
ES0105298006 - PARTICIPACIONES TREA RENTAS EMERGENT	EUR	1.509	9,34	1.734	10,50
TOTAL IIC		1.509	9,34	1.734	10,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.480	58,69	9.386	56,84
IT0001247235 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ITALIA 0,37 2019-05-01	EUR	0	0,00	597	3,62
IT0005217929 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ITALIA 0,05 2019-10-15	EUR	0	0,00	499	3,03
PTPETUOM0018 - RENTA PARPUBLICA 3,75 2021-07-05	EUR	330	2,04	327	1,98
XS0230315748 - RENTA PARPUBLICA 3,57 2020-09-22	EUR	109	0,67	108	0,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		439	2,71	1.532	9,28
ES0305031009 - RENTA FIJA ORTIZ CONSTRUC Y PROJ 7,00 2019-07-03	EUR	0	0,00	96	0,58
FR0011615699 - RENTA ERAMET 4,50 2020-11-06	EUR	212	1,31	206	1,25
FR0011697028 - RENTA FIJA EDF 5,00 2049-01-22	EUR	218	1,35	214	1,29
PTGALJOE0008 - RENTA GALP ENERGIA SGPS SA 3,00 2021-01-14	EUR	322	1,99	320	1,94
PTSRHBOE0025 - BONOS SPRHI SA 3,50 2021-09-29	EUR	152	0,94	0	0,00
XS0783933350 - RENTA FIJA EP ENERGY AS 5,88 2019-11-01	EUR	0	0,00	229	1,39
XS0989152573 - RENTA BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 2018-11-07	EUR	104	0,64	104	0,63
XS0995045951 - RENTA HERTZ HOLDGS NETHERL 4,38 2019-01-15	EUR	102	0,63	0	0,00
XS1069508494 - RENTA FIJA VENETO BANCA SPA 4,00 2019-05-20	EUR	0	0,00	317	1,92
XS1082636876 - RENTA WIND ACQUISITION FIN 4,00 2020-07-15	EUR	152	0,94	152	0,92
XS1117279452 - RENTA FIJA ALLIANCE DATA SYSTEM 5,25 2023-11-15	EUR	107	0,66	106	0,64
XS1224710399 - RENTA FIJA GAS NAT. FENOSA FIN 3,38 2049-04-24	EUR	0	0,00	101	0,61
XS1238996018 - RENTA REXEL SA 3,25 2022-06-15	EUR	207	1,28	208	1,26
XS1245554859 - RENTA FIJA SATO OYJ 2,25 2020-09-10	EUR	314	1,95	312	1,89
XS1246049073 - RENTA GRUPO ANTOLIN DUTCH 5,12 2022-06-30	EUR	212	1,31	214	1,30
XS1308332508 - RENTA BAIC INALFA HK INVST 1,90 2020-11-02	EUR	308	1,91	306	1,85
XS1409497283 - RENTA GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	210	1,30	209	1,27
XS1496175743 - RENTA FIJA GROUPE FNAC 3,25 2023-09-30	EUR	211	1,31	209	1,27
XS1525536840 - RENTA ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	413	2,56	407	2,46
XS1634531344 - RENTA INTRUM JUSTITIA AB 2,75 2022-07-15	EUR	203	1,26	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.447	21,34	3.711	22,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.886	24,05	5.243	31,75
TOTAL RENTA FIJA		3.886	24,05	5.243	31,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.886	24,05	5.243	31,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.366	82,74	14.628	88,59

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.