

PRIVARY F1 DISCRECIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 3016

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º

08007 - Barcelona

932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesuris.com

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: 24/09/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: "El Fondo invertirá en activos de renta fija, renta variable y mercados monetarios, sin que existan porcentajes preestablecidos de distribución por activos, emisores públicos o privados, divisas, países, incluidos países emergentes, sin límite definido, ni sector económico. No existe predeterminación sobre el porcentaje que habitualmente se mantendrá en mercados del área no Euro. Tampoco existe predeterminación para la renta variable en cuanto al nivel de capitalización, que podrá ser elevada, media o baja, ni para la renta fija en cuanto a la calidad crediticia y duración de activos. En todo caso será gestionado de forma activa, con el objetivo de optimizar, en todo momento, la relación riesgo/rentabilidad, según criterio discrecional de la Sociedad Gestora, sin que ello suponga necesariamente una elevada rotación de la cartera y un incremento de gastos.

El fondo podrá tener una exposición total en Renta Variable del 100%.

Únicamente, el fondo podrá invertir, hasta un 5% de la exposición total, en Renta Fija Privada sin calificación crediticia concreta.

Podrá invertir hasta el 10% 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 a través de 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 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 Fondo 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	0,08	0,37	0,08	0,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-1,15	-0,48	-0,39

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	88.327,37	88.972,78
Nº de Partícipes	102	102
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	9.351	105,8619
2017	9.603	107,9290
2016	9.969	110,7185
2015	11.061	110,4197

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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,92	-1,92	-0,99	-0,29	-1,27	-2,52	0,27	5,82	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	02-03-2018	-0,95	02-03-2018	-1,38	22-09-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,75	07-02-2018	0,75	07-02-2018	1,24	22-06-2015

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,67	5,67	3,71	2,63	1,48	2,47	2,82	6,01	
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,89	25,83	21,75	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,10	0,40	0,59	0,70	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,26	2,26	2,09	2,04	2,02	2,09	1,96	1,92	

(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.

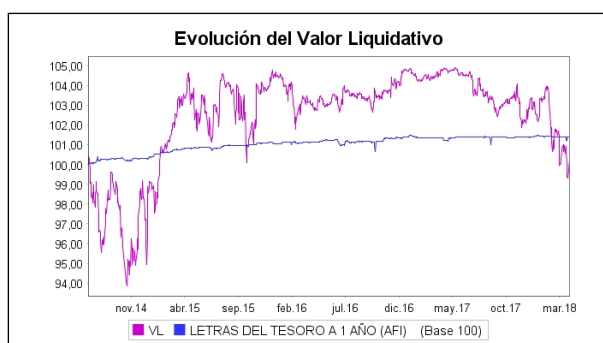
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,38	0,38	0,37	1,50	1,51	1,52	1,51

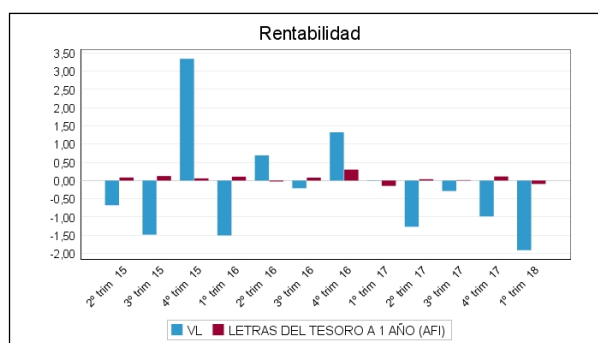
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	48.492	1.698	0,02
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.794	322	-0,57
Renta Fija Mixta Internacional	2.487	85	-1,46
Renta Variable Mixta Euro	6.937	101	-2,02
Renta Variable Mixta Internacional	2.687	113	-1,36
Renta Variable Euro	39.931	2.072	-2,89
Renta Variable Internacional	148.305	4.130	0,69
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	26.798	205	-1,56
Global	59.944	2.107	-0,84
Total fondos	345.375	10.833	-0,38

*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	9.294	99,39	8.643	90,00
* Cartera interior	2.135	22,83	2.091	21,77
* Cartera exterior	7.163	76,60	6.530	68,00
* Intereses de la cartera de inversión	-3	-0,03	22	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	52	0,56	958	9,98
(+/-) RESTO	5	0,05	2	0,02
TOTAL PATRIMONIO	9.351	100,00 %	9.603	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)	9.603	9.737	9.603	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,74	-0,40	-0,74	83,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,90	-0,99	-1,90	89,56
(+) Rendimientos de gestión	-1,51	-0,59	-1,51	153,14
+ Intereses	0,06	0,04	0,06	33,10
+ Dividendos	0,16	0,35	0,16	-55,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,28	-0,07	-0,28	319,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,47	-0,84	-1,47	71,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	-0,10	0,02	-117,87
± Otros resultados	0,00	0,04	0,00	-109,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,40	-0,39	-4,39
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	-3,51
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-3,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-6,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,84
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-18,50
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	149,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	149,25
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.351	9.603	9.351	

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

3. Inversiones financieras

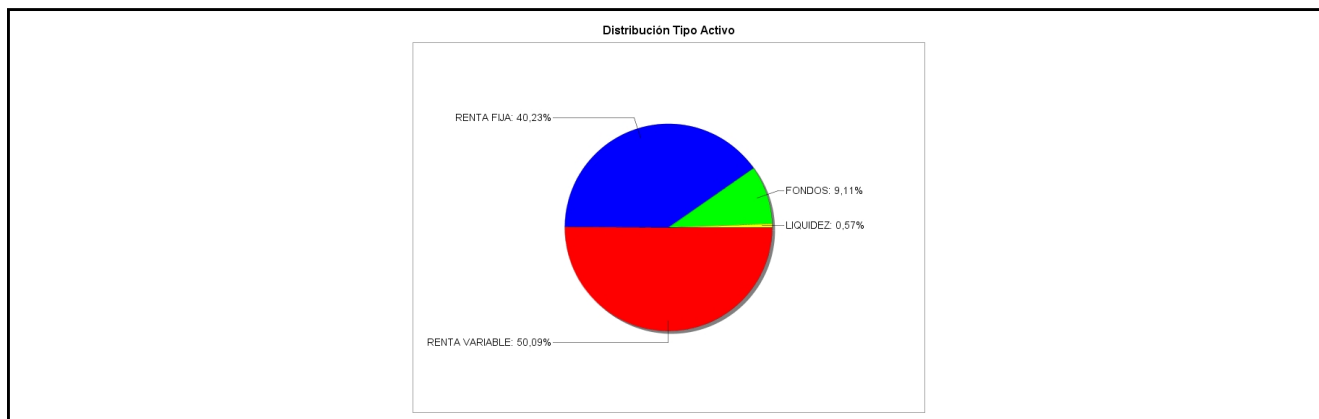
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.135	22,83	2.091	21,79
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.135	22,83	2.091	21,79
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.135	22,83	2.091	21,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.762	40,22	3.789	39,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.762	40,22	3.789	39,45
TOTAL RV COTIZADA	2.549	27,27	1.891	19,68
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.549	27,27	1.891	19,68
TOTAL IIC	852	9,11	851	8,86
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.163	76,60	6.530	67,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.297	99,43	8.621	89,78

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

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

A 31/03/2018 existía una participación que representaba el 44,69 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC realiza operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS
 Los datos avanzados macroeconómicos han confirmado el favorable crecimiento de la actividad mundial en el último tramo del 2017 y el inicio del 2018. Mientras en el 2017 lo ha hecho a un ritmo del 3,7%, se espera que en el 2018 pueda crecer a un ritmo del 4%. Las economías emergentes están teniendo un peso importante y se siguen beneficiando del buen momento de las materias primas, de unas condiciones financieras favorables y de las buenas perspectivas de crecimiento de las economías avanzadas. En febrero los mercados financieros se han visto agitados en gran parte por un repunte al alza de la inflación y de los salarios en Estados Unidos que ha provocado un repunte de las rentabilidades de la deuda a largo plazo por las expectativas del mercado a nuevas subidas de tipos y a un endurecimiento de las condiciones monetarias por parte de la Fed. La mayoría de los índices bursátiles han llegado a acumular pérdidas entorno al 10% desde los máximos del año. Por su parte, la eurozona confirma su buen momento de la actividad principalmente por el

mantenimiento de una política monetaria acomodaticia por parte del BCE que ha generado confianza y ha favorecido a la creación de empleo y el consumo privado. El mensaje del BCE es que el proceso de normalización monetaria será acorde con la recuperación de la inflación que está siendo muy gradual y se ha situado en el 1,2% en tasa interanual durante el mes de febrero, según datos provisionales. Las elecciones a inicios de marzo en Italia han dejado un parlamento muy fragmentado y con poca fuerza a los partidos más tradicionales dando la mayoría al movimiento Cinco Estrellas movimiento populista que viene subiendo con fuerza en Europa; la dificultad del partido de Merkel (CDI) por aprobar la gran coalición con los socialdemócratas del SPD para formar gobierno y la aprobación de un acuerdo razonable del Brexit han generado incertidumbre en los mercados financieros y se ha traducido en un repunte de la volatilidad y sesiones de fuertes correcciones.

GESTIÓN DEL FONDO

La gestión del fondo se ha caracterizado por la prudencia frente a los diferentes acontecimientos políticos y económicos durante el primer trimestre del año. Se ha mantenido la cartera de valores desde el cierre del 2017, con la idea de recoger los beneficios de inicios de año de los mercados de renta variable. Los diferentes focos de tensión a nivel global han servido para ponderar la cartera. El fondo no ha estado expuesto a las fuertes correcciones de los valores tecnológicos lastrados por la falta de confianza de los inversores en Facebook después del escándalo surgido con la justicia británica por la protección de datos de sus usuarios. El fondo ha estado apenas expuesto un 5% a la guerra comercial encadenada por Estados Unidos y China; la exposición ha sido en compañías automovilísticas con presencia en ambos continentes y por valores en divisa dólar. En la última corrección del trimestre, el índice Eurostoxx ha roto lo que puede considerarse un suelo técnico a niveles del 3.300, y se ha aprovechado para ponderar en valores financieros como han sido Banco Santander, BBVA y BNP sector que puede beneficiarse de las subidas de tipos de los bancos centrales y es más reactivo al alza. Se ha subido la ponderación en Nestlé como valor no-cíclico después que el valor haya sido castigado por unos resultados del 2017 por debajo de los esperado y el anuncio de no renovar el pacto accionarial con L'Oreal. El riesgo medio global en renta variable del fondo durante el 1T2018 ha sido del 44,05% con una rentabilidad del -1,92% y una volatilidad del 5,67%. Durante el mismo periodo, la rentabilidad de las letras del tesoro ha sido del -0,10% con una volatilidad del 0,52%. La rentabilidad media de las IIC's con el mismo índice de referencia ha sido del -0,75% con una volatilidad del 9,10%, el fondo se ha comportado ligeramente por debajo de la mediana del -1,36% de rentabilidad con una volatilidad relativamente baja respecto las otras IIC's. Privary F1 se ha situado en el conjunto de la gestora dentro del rango de nivel de riesgo medio, siendo el rango de exposición en renta variable comprendido entre el 50%-40% donde se encuentran el mayor número de IIC's de la gestora. Sin llegar a los niveles máximos permitidos de inversión en renta variable por una gestión más conservadora en los momentos de incertidumbre en los mercados financieros, el fondo no esta llegando a sus objetivos de retorno, por ello, en los momentos de correcciones se esta entrando en valores infravalorados con recorrido al alza para llegar al objetivo de rentabilidad. El TER del primer trimestre del año ha sido del 0,37%. Durante el trimestre no ha habido cambios significativos en el patrimonio y se ha mantenido el número de partícipes, sin mayor impacto en los gastos para el fondo. En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto. En cartera se mantiene desde agosto 2014 después de la intervención por parte del gobierno de Portugal, el valor Banco Espirito Santo a valor cero, mientras no se dé de baja del mercado de renta variable portugués.

PRESPECTIVAS DE MERCADO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Los datos económicos mundiales están siendo buenos y la mayoría de los inversores son optimistas con las perspectivas de crecimiento para 2018, lo que se debería reflejar en los mercados de acciones a final de este año. En el corto plazo, sin embargo, los riesgos de correcciones en los mercados siguen siendo elevados, por dos motivos principales: el riesgo de inflación y la guerra comercial con subidas de aranceles por parte de Estados Unidos y China que mantienen a los inversores en alerta de cómo puede afectar a la industria más exportadora de ambas economías. En el ámbito político, la alianza en el gobierno de Alemania puede frenar la escalada de los partidos populistas en los países periféricos de la zona euro. Habrá que estar atentos en el camino que toman los diferentes bancos centrales en la normalización de sus políticas monetarias y como los mercados recogen la información; las perspectivas persisten negativas para los valores de deuda pública con plazos de vencimiento largos en USD, EUR, GBP y JPY. Durante los próximos trimestres será interesante seguir el comportamiento de la economía española que ha tenido un crecimiento robusto en 2017 e inicios del 2018 en parte por la firmeza de la actividad en la zona euro y a pesar de la incertidumbre política existente; el mercado laboral ha evolucionado positivamente y ha seguido impulsando el consumo privado. Es de esperar pues, que para 2018 el buen

ritmo de las economías previsto se mantenga mientras las condiciones financieras continúen siendo acomodaticias, con un precio del petróleo en un rango aceptable. Otro tema será el crecimiento en 2019 y la evolución de la inflación en EEUU. El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 8,92%%.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas generales de las sociedades en las que las IIC gestionadas por la Sociedad tengan una participación significativa y estable. Dicha participación se considerará significativa cuando represente un porcentaje superior al 1% del capital social de la Sociedad, y estable cuando cuente con más de un año de antigüedad."

~~El fondo tiene posiciones en renta variable clasificadas según el artículo 48.1.j del R.I.I.C. (Banco Espirito Santo-REG).~~

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	268	2,87	306	3,19
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	196	2,10	202	2,11
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	294	3,15	296	3,08
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	150	1,60	149	1,56
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	396	4,23	285	2,97
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	136	1,46	138	1,43
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	381	4,07	289	3,01
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	263	2,81	274	2,86
ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA	EUR	0	0,00	151	1,58
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	50	0,54	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.135	22,83	2.091	21,79
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.135	22,83	2.091	21,79
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.135	22,83	2.091	21,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1504194173 - RENTA FIJA HERA SPA 0,88 2026-10-14	EUR	381	4,07	384	4,00
XS1616411036 - RENTA FIJA E.ON AG 0,38 2021-08-23	EUR	402	4,30	402	4,19
XS1048568452 - RENTA FIJA FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	449	4,80	447	4,66
XS1574681620 - RENTA FIJA VODAFONE GROUP PLC 0,38 2021-11-22	EUR	400	4,28	400	4,16
XS1145526585 - RENTA FIJA ISS GLOBAL A/S 1,13 2020-01-09	EUR	409	4,37	408	4,24
US03523TAN81 - RENTA FIJA ANHEUSER BUSCH IN WO 5,38 2020-01-15	USD	198	2,11	204	2,13
XS0995111761 - RENTA FIJA ACHMEA BV 2,50 2020-11-19	EUR	429	4,59	428	4,46
FR0011301480 - RENTA FIJA CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	429	4,58	431	4,49
XS1048518358 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	0	0,00	105	1,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.096	33,10	3.209	33,42
US084664BE04 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 5,40 2018-05-15	USD	157	1,68	170	1,77
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,42 2024-06-07	EUR	404	4,32	409	4,26
XS1048518358 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	104	1,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		666	7,12	579	6,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.762	40,22	3.789	39,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.762	40,22	3.789	39,45
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	101	1,08	103	1,07
FR0000060329 - ACCIONES PSB INDUSTRIES	EUR	71	0,76	68	0,70
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG-REG	CHF	86	0,92	88	0,92
FR0012819381 - ACCIONES GROUPE GULLIN	EUR	65	0,70	65	0,68
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	50	0,53	0	0,00
NO0003054108 - ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	205	2,19	178	1,85
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	45	0,48	0	0,00
IT0003007728 - ACCIONES TOD'S SPA	EUR	100	1,07	103	1,07
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	EUR	208	2,22	98	1,02
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	46	0,49	0	0,00
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT CITROEN	EUR	52	0,56	0	0,00
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	185	1,97	217	2,26
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE	EUR	116	1,24	119	1,24
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	94	1,00	96	1,00
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	197	2,11	199	2,07
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	121	1,29	130	1,35
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	105	1,13	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	206	2,21	221	2,30
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	45	0,49	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	90	0,96	101	1,05
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	48	0,52	0	0,00
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	47	0,50	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	101	1,08	105	1,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	165	1,77	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.549	27,27	1.891	19,68
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.549	27,27	1.891	19,68
LU0294221097 - PARTICIPACIONES FRANK TEMPL. INVEST.	EUR	423	4,52	420	4,38
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	429	4,59	430	4,48
TOTAL IIC		852	9,11	851	8,86
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.163	76,60	6.530	67,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.297	99,43	8.621	89,78

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.