

GESIURIS CAT PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 321

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE, S.L.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: Aa3 (Moody's)

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiusris.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 SICAV

Fecha de registro: 27/11/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7,
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% 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 de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. 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. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminedar a priori tipos de activos ni localización.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,71	1,45	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,52	-0,43	-0,48	-0,15

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	3.634.915,00	3.631.841,00
Nº de accionistas	336,00	340,00
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	66.246	18,2249	17,9020	18,9791
2019	75.108	21,0657	18,9927	21,3103
2018	67.908	19,1005	18,8613	21,1984
2017	63.045	20,2354	18,1839	20,5111

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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-13,49	-0,99	8,65	-19,57	1,05	10,29	-5,61	11,08	8,46

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,98	0,33	0,32	0,32	0,33	1,31	1,23	1,11	1,16

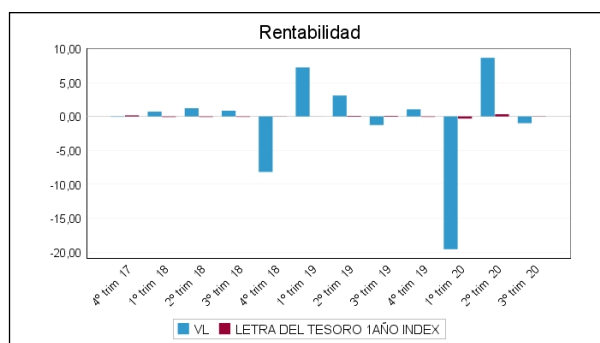
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, 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	53.633	80,96	50.556	75,62
* Cartera interior	9.581	14,46	10.787	16,14
* Cartera exterior	44.085	66,55	39.778	59,50
* Intereses de la cartera de inversión	-33	-0,05	-9	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.428	9,70	10.810	16,17
(+/-) RESTO	6.185	9,34	5.486	8,21
TOTAL PATRIMONIO	66.246	100,00 %	66.852	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)	66.852	61.324	75.108	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,10	0,37	2,17	-72,27
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,00	8,14	-15,23	-112,71
(+) Rendimientos de gestión	-0,66	8,51	-14,18	-108,08
+ Intereses	-0,03	-0,02	-0,07	58,03
+ Dividendos	0,22	0,56	0,92	-60,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	0,59	-0,40	-59,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,65	5,21	-7,70	-132,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,65	1,82	-6,60	-62,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,32	-0,28	-89,43
± Otros resultados	-0,11	0,04	-0,06	-385,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,38	-1,05	-7,87
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,30	-0,90	4,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	4,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	3,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	17,12
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,07	-89,28
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,85
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	66.246	66.852	66.246	

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

3. Inversiones financieras

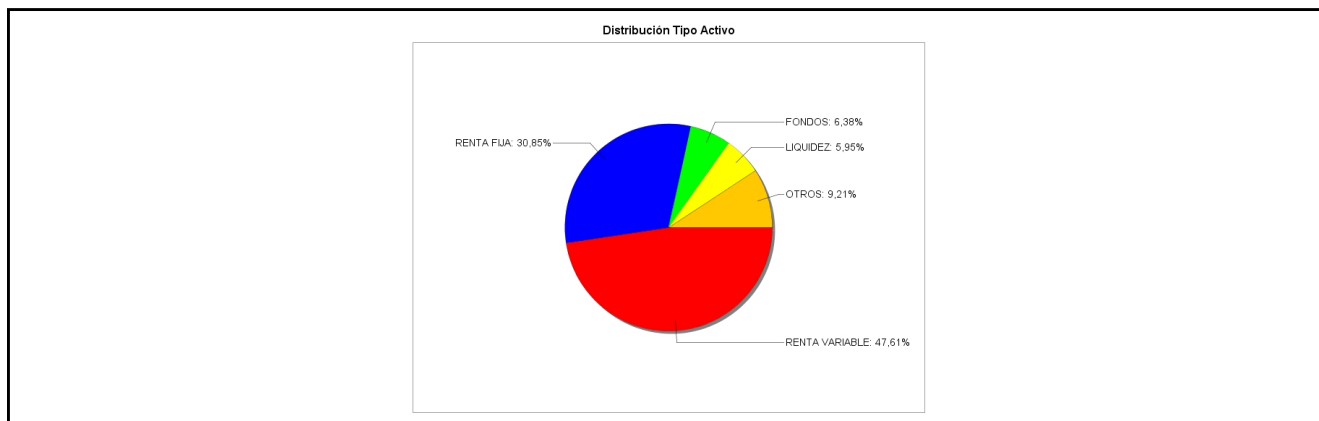
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	6.363	9,61	7.584	11,34
TOTAL RV NO COTIZADA	6	0,01	6	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.369	9,62	7.590	11,35
TOTAL IIC	3.215	4,85	3.198	4,78
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.583	14,47	10.787	16,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.436	30,84	20.588	30,81
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	20.436	30,84	20.588	30,81
TOTAL RV COTIZADA	24.468	36,94	20.799	31,11
TOTAL RV NO COTIZADA	704	1,06	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	25.173	38,00	20.799	31,11
TOTAL IIC	1.015	1,53	1.010	1,51
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	46.624	70,37	42.397	63,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	56.207	84,84	53.184	79,56

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3250 (18/12/20)	9.750	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (18/12/20)	913	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (18/12/20)	9.925	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (18/12/20)	1.193	Inversión
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	V/ Opc. PUT MEFF COL SM 7 (18/12/20)	35	Inversión
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	V/ Opc. PUT MONEP SG1 FP 34 (18/12/20)	670	Inversión
BOUYGUES SA	V/ Opc. PUT MONEP EN1 FP 32 (18/12/20)	669	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3500 (18/12/20)	10.500	Inversión
ATOS	V/ Opc. PUT MONEP AT1 FP 65 (18/12/20)	741	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3500 (18/12/20)	21.000	Inversión
Total subyacente renta variable		55395	
TOTAL OBLIGACIONES		55395	

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

No aplicable.

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

	SI	NO
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

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El tercer trimestre ha sido errático en la mayoría de mercados del mundo. Tras un verano muy tranquilo, septiembre ha protagonizado ciertos recortes. En cambio octubre ha iniciado con buen pie. España sigue siendo uno de los peores mercados del mundo, con una de las peores situaciones en lo que a la pandemia se refiere. Las consecuencias son importantes en el desarrollo de nuestra economía. Pero además nos influye en la percepción económica del mundo. Y podría darnos una imagen sesgada de lo que acontece en la economía mundial: hay zonas en el planeta que sufren poco la pandemia y económicamente están en una situación aceptable. China es el más relevante. Por otro lado se va imponiendo una recuperación en forma de "K", es decir, unos sectores están incluso en mejores momentos que antes de la crisis, y otros con perspectivas preocupantes. Las medidas anunciadas, tanto las fiscales como las monetarias, se van implementando. Su presencia se va a prolongar por un largo periodo de tiempo, incluso en posibles entornos de cierto rebote de la inflación, y de cierta recuperación. Ante el dilema de ser cautos debido a tanta incertidumbre, o de tomar más riesgos ante tanto estímulo fiscal y monetario, hemos optado por confiar en que se impondrán, en el mercado, las consecuencias de la persistente llegada de tanta liquidez a tipos negativos. Incrementamos nuestra exposición a renta variable. Ahora, a finales del tercer trimestre, hemos aumentado nuestro convencimiento de que las medidas mencionadas podrían crear una revalorización de los activos: acciones, inmuebles y renta fija, entre otros.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha ido remodelando la cartera de forma que fuera muy diversificada, pero sobre todo acorde con la nueva situación económica mundial. Se ha primado la alta calidad, y la seguridad. El sector healthcare y tecnológico ha cobrado un mayor protagonismo en la cartera.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora, Letras del Tesoro a 1 año. En el período ha obtenido una rentabilidad del 0,03% con una volatilidad del 0,12%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 66.245.993,10 euros, lo que supone un -0,91% comparado con los 66.852.481,82 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 336 accionistas, -4 menos de los que había a 30/06/2020.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS CAT PATRIMONIS, SICAV durante el trimestre del 2020 ha sido del -0,99% con una volatilidad del 13,95%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,33% (directo 0,33% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,98%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similares gestionadas por la propia gestora, como por ejemplo, Gesiuris Patrimonial, FI que ha obtenido en el trimestre un -1,03%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, hemos realizado movimientos que querríamos destacar. Por un lado, hemos rotado nuestra cartera disminuyendo el peso en compañías europeas para dotar de un mayor protagonismo a valores americanos de alta calidad. Las ventas realizadas han sido sobre compañías como Aena, también en algunas de corte cíclico como Volkswagen. Asimismo, hemos reducido nuestra exposición en valores europeos como Orange y Engie. Las ventas realizadas han sido en pos de la construcción de una cartera más diversificada y de mayor calidad, donde el protagonismo de la tecnología americana y el sector salud ha aumentado, además de la construcción de posiciones en tecnología china. Por la parte de la tecnología americana, destacan las compras o incrementos de posición en Microsoft, Google, Amazon, Facebook y VMWARE. Por la parte del sector salud, destacamos nuestra inversión en Medtronic, compañía líder mundial en dispositivos médicos, así como los incrementos en Johnson&Johnson y Novartis. También hemos invertido en Illumina, compañía pionera en la secuenciación del genoma, cuya tecnología puede abrir una nueva puerta a la forma de entender la medicina. Creemos excesiva la corrección de Colonial, cuyas oficinas se ubican en ciudades europeas prime, como París, Barcelona y Madrid. Por ello, hemos comprado dicho valor, después de que haya corregido más de un 40% desde máximos y cotice con un considerable descuento sobre su valor en libros. Hemos abierto posición en ALIBABA y Tencent Holding en aras de participar de la expansión de la tecnología China. Estas posiciones de contado han sido acompañadas con operativa en derivados. Hemos realizado operaciones a través de futuros y opciones, principalmente del EuroStoxx 50.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Las volatilidades actuales continúan elevadas desde un punto de vista histórico, pese a que han descendido notablemente desde el estallido de la pandemia. Estos niveles de volatilidad nos habilitan para aportar valor añadido mediante el uso de futuros y opciones del EuroStoxx 50. Por lo general, hemos utilizado puts y calls del EuroStoxx 50 buscando capturar rentabilidad a través de la gestión de la volatilidad y el valor temporal. El promedio del importe comprometido en derivados en el periodo ha sido del 31,95%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 440.808,03 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene activos clasificados como 48.1.j) 2 (acciones de Technomeca aerospace y Tencent Holdings). Technomeca aerospace tiene actualmente suspendida su cotización por un retraso en la publicación de la información financiera.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de periodo: Posición en un activo clasificado como 48.1.j.2 del RIIC (valores no cotizados) de forma sobrevenida, al dejar de cotizar las acciones de Tecnoquark Trust.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 75,50% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 13,95%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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 el derecho de asistencia y

voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.”

En el período actual, la IIC ha participado en la Junta General de Accionistas de Cementos Molins votando favorablemente en los puntos del día.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

NA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los Bancos Centrales siguen creando ingentes cantidades de dinero, a tipos negativos en la mayoría de los casos. La generación de tanta liquidez (¿ilimitada?) y además sin rendimiento podría configurarla como la alternativa inversora menos interesante. Otras opciones son limitadas en su oferta, y en la mayoría de los casos, y a pesar de la crisis, generan rendimientos a sus propietarios. Obviamente, si la lógica monetaria se impone, se observarían recuperaciones en los mercados en lo que queda de año, que mitigarían las pérdidas de nuestros fondos. A pesar de la incertidumbre, no somos pesimistas sobre la evolución de los mercados. La liquidez en el sistema, y la calidad de las acciones y renta fija de la cartera nos dan confianza como gestores. Permanecer en liquidez es más cómodo. Pero no aporta ningún rendimiento, y podría convertirse en una trampa si los mercados siguen subiendo.

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
ES0122060058 - ACCIONES\FCC	EUR	0	0,00	27	0,04
ES0116870314 - ACCIONES\NATURGY	EUR	633	0,96	613	0,92
ES0139140174 - ACCIONES\INMOBILIARIA COLONIA	EUR	303	0,46	337	0,50
ES0171996087 - ACCIONES\GRIFOLS	EUR	1.232	1,86	1.354	2,03
ES0105043006 - ACCIONES\NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	117	0,18	152	0,23
ES0105046009 - ACCIONES\AENA SA	EUR	346	0,52	261	0,39
ES0109067019 - ACCIONES\AMADEUS IT HOLDING	EUR	362	0,55	557	0,83
ES0140609019 - ACCIONES\CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	328	0,49
ES0130960018 - ACCIONES\ENAGAS SA	EUR	611	0,92	1.122	1,68
ES0117360117 - ACCIONES\CEMENTOS MOLINS	EUR	2.136	3,22	2.216	3,31
ES0122060314 - ACCIONES\FCC	EUR	623	0,94	617	0,92
TOTAL RV COTIZADA		6.363	9,61	7.584	11,34
ES0105076006 - ACCIONES\TECNOQUARK TRUST SA	EUR	6	0,01	6	0,01
TOTAL RV NO COTIZADA		6	0,01	6	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		6.369	9,62	7.590	11,35
ES0162864005 - PARTICIPACIONES\I2 DESARROLLO	EUR	505	0,76	504	0,75
ES0179532033 - PARTICIPACIONES\TORRELLA	EUR	195	0,29	199	0,30
ES0109298002 - PARTICIPACIONES\ANNUALCYCLES	EUR	1.011	1,53	990	1,48
ES0156546030 - PARTICIPACIONES\JORICK	EUR	388	0,59	391	0,58
ES0155682034 - PARTICIPACIONES\INVERCAT	EUR	510	0,77	525	0,79
ES0175917030 - PARTICIPACIONES\MAGNUS	EUR	605	0,91	589	0,88
TOTAL IIC		3.215	4,85	3.198	4,78
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.583	14,47	10.787	16,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS0907250509 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 0,00 2021-01-15	EUR	1.510	2,28	1.510	2,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.510	2,28	1.510	2,26
XS2020670696 - RENTA FIJA MEDTRONIC INC -0,07 2022-12-02	EUR	401	0,60	0	0,00
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	1.411	2,13	1.407	2,10
XS0826531120 - RENTA FIJA NESTLE FINANCE INTL 1,75 2022-09-12	EUR	1.255	1,89	1.249	1,87
XS1955024630 - RENTA FIJA COCA-COLA 0,13 2022-09-22	EUR	0	0,00	400	0,60
FR0013409836 - RENTA FIJA SANOFI 0,01 2022-03-21	EUR	401	0,61	400	0,60
XS1135334800 - RENTA FIJA APPLE INC 1,00 2022-11-10	EUR	824	1,24	822	1,23
XS1369278251 - RENTA FIJA AMGEN INC 1,25 2022-02-25	EUR	1.647	2,49	1.642	2,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.938	8,96	5.921	8,86
XS0861594652 - RENTA FIJA AT&T INC 1,88 2020-12-04	EUR	1.776	2,68	1.771	2,65
XS1893632221 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2020-10-16	EUR	2.104	3,18	2.100	3,14
XS1040104231 - RENTA FIJA PHILIP MORRIS INTL 1,88 2021-03-03	EUR	413	0,62	412	0,62
XS1840614736 - RENTA FIJA BAYER CAPITAL CORPOR 0,06 2022-06-26	EUR	903	1,36	895	1,34
XS176793086 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	657	0,99	634	0,95
BE6301509012 - RENTA FIJA ANHEUSER BUSCH IN WO 0,00 2024-04-15	EUR	0	0,00	294	0,44
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,02 2021-08-16	EUR	699	1,06	697	1,04
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,03 2024-07-03	EUR	1.369	2,07	1.337	2,00
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,18 2022-03-14	EUR	890	1,34	880	1,32
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,21 2021-05-10	EUR	1.798	2,71	1.771	2,65
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,21 2022-09-27	EUR	1.012	1,53	1.007	1,51
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,20 2022-09-20	EUR	1.367	2,06	1.360	2,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.988	19,60	13.158	19,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.436	30,84	20.588	30,81
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		20.436	30,84	20.588	30,81
DE000ENER1T1 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	122	0,18	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	786	1,19	746	1,12
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	633	0,96	0	0,00
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	697	1,05	731	1,09
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	875	1,32	884	1,32
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	662	1,00	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	700	1,06	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	803	1,21	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	738	1,11	838	1,25
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	790	1,19	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	649	0,98	634	0,95
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	318	0,48	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	860	1,30	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.058	1,60	1.214	1,82
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	358	0,54	0	0,00
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	368	0,56	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	940	1,42	926	1,39
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1.074	1,62	1.141	1,71
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	856	1,29	1.551	2,32
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	790	1,19	797	1,19
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	1.195	1,80	1.119	1,67
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	651	0,98	630	0,94
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	275	0,42	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	403	0,61	359	0,54
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.144	1,73	1.110	1,66
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	818	1,23	909	1,36
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	986	1,49	1.217	1,82
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	835	1,26	972	1,45
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	496	0,75	1.189	1,78
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2.236	3,38	2.339	3,50
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	768	1,16	877	1,31
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	584	0,88	617	0,92
TOTAL RV COTIZADA		24.468	36,94	20.799	31,11
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	704	1,06	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		704	1,06	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		25.173	38,00	20.799	31,11
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	1.015	1,53	1.010	1,51
TOTAL IIC		1.015	1,53	1.010	1,51
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		46.624	70,37	42.397	63,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		56.207	84,84	53.184	79,56

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.
