

GVC GAESCO BLUE CHIPS RVMI, FI

Nº Registro CNMV: 5491

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.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: 03/12/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta variable (RV), tanto directa como indirecta, será entre un 30% mínimo y un 75% en valores de RV nacional o internacional, emitidos por empresas de cualquier país, principalmente de la OCDE, mayoritariamente de alta capitalización (Blue Chips) así como de media o baja capitalización (estos últimos pueden influir negativamente en la liquidez del fondo). La exposición a la renta fija (RF), tanto directa como indirecta, será como máximo del 50% en valores de RF de emisores privados, mayoritariamente de alta capitalización (Blue Chips) o públicos, de países de la OCDE y con calificación crediticia media (entre rating BBB-y BBB+); así como de igual rating que el Reino de España en cada momento. La duración media de la renta fija será inferior a 2 años. Se invertirá un mínimo del 50% en IICs financieras aptas, armonizadas o no (máximo del 30% para estas últimas), del mismo Grupo o no de la gestora, acordes con la vocación inversora del Fondo. Se podrá invertir hasta un máximo del 20% en depósitos a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados, que deberán cumplir con el mismo rating de la RF. La exposición a países emergentes será hasta un máximo de 15% y al riesgo divisa podrá ser superior al 30%. La inversión en valores de alta capitalización o en emisiones de estos mismos valores será mayoritaria en el Fondo. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI A. C. WORLD TOTAL RETURN INDEX para la inversión en renta variable (75%) y Euribor (Euro Interbank Offered Rate) para la inversión en renta fija (25%).

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	2021	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,44	0,02	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,40	-0,43	

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	731.378,33	718.508,26
Nº de Partícipes	50	42
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	7.610	10,4049
2020	300	9,9296
2019		
2018		

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	0,44	0,00	0,44	1,31	0,00	1,31	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,79	-0,87	2,66	2,97					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	19-07-2021	-1,43	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,91	21-07-2021	1,22	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,27	7,59	3,39	7,01					
Ibex-35	15,44	16,21	13,76	16,40					
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02					
Benchmark Blue Chips RVM	7,58	7,08	5,87	9,45					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,16	8,16	9,59	2,79					

(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.

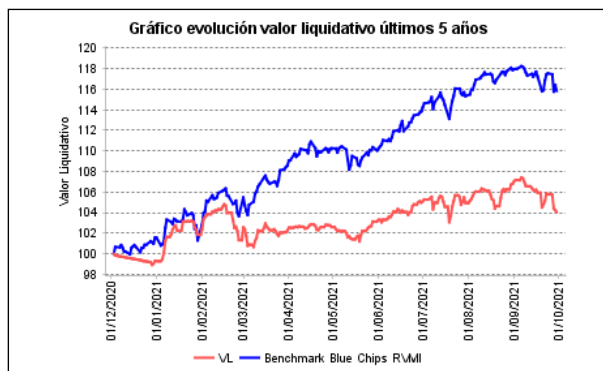
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,47	0,66	0,76	0,80					

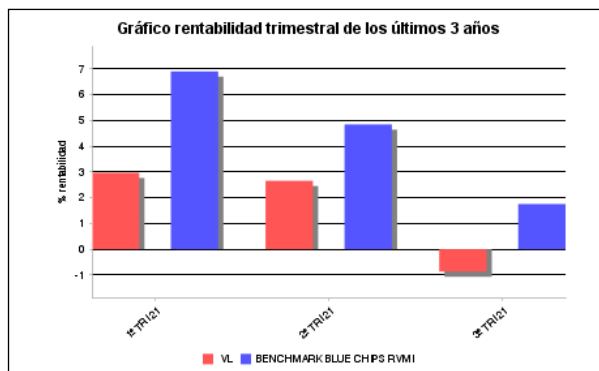
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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**
Renta Fija Euro	9.135	258	0,01
Renta Fija Internacional	79.306	1.437	0,38
Renta Fija Mixta Euro	42.801	883	-0,07
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	22.347	376	-1,74
Renta Variable Mixta Internacional	148.552	3.241	-1,16
Renta Variable Euro	78.627	3.509	-0,27
Renta Variable Internacional	291.026	12.566	0,36
IIC de Gestión Pasiva	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	96.221	2.906	-1,50
Global	146.580	1.358	-0,58
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	110.113	13.315	-0,15
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.024.708	39.849	-0,34

*Medias.

**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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.922	90,96	6.558	86,95
* Cartera interior	524	6,89	451	5,98
* Cartera exterior	6.397	84,06	6.107	80,97
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	688	9,04	932	12,36
(+/-) RESTO	0	0,00	52	0,69
TOTAL PATRIMONIO	7.610	100,00 %	7.542	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.542	5.224	300	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,69	33,18	134,75	-93,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,82	2,97	2,21	-133,45
(+) Rendimientos de gestión	-0,43	3,46	3,56	-115,28
+ Intereses	0,00	-0,03	-0,04	0,00
+ Dividendos	0,01	0,00	0,02	99,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,33	1,20	1,98	-66,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,77	-1,01	-90,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,71	3,05	2,59	-128,42
± Otros resultados	0,00	0,01	0,02	-106,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,54	-1,58	11,86
- Comisión de gestión	-0,44	-0,43	-1,31	23,75
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	23,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,14	-30,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,02	15,25
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,03	-112,24
(+) Ingresos	0,11	0,05	0,23	142,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,11	0,05	0,23	142,49
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.610	7.542	7.610	

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 IIC	524	6,88	451	5,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	524	6,88	451	5,99
TOTAL RV COTIZADA	826	10,86	694	9,22
TOTAL RENTA VARIABLE	826	10,86	694	9,22
TOTAL IIC	5.585	73,39	5.459	72,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.410	84,25	6.153	81,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.935	91,13	6.604	87,58

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	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	639	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		639	
GVC GAESCO RENTA FIJ	I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	146	Inversión
MORGAN STANLEY	I.I.C. MORGAN STANLEY	290	Inversión
ROBECO US PREMI	I.I.C. ROBECO US PREMI	437	Inversión
BLACKROCK GLOB	I.I.C. BLACKROCK GLOB	146	Inversión
SCHRODER INT SE	I.I.C. SCHRODER INT SE	290	Inversión
PICTET GLOBAL E	I.I.C. PICTET GLOBAL E	109	Inversión
MORGAN STANLEY	I.I.C. MORGAN STANLEY	146	Inversión
JPM GREATER CHI	I.I.C. JPM GREATER CHI	152	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UBS ASIA CONSUM	I.I.C. UBS ASIA CONSUM	146	Inversión
NORDEA 1 EMERG	I.I.C. NORDEA 1 EMERG	146	Inversión
LO FUNDS CONVER	I.I.C. LO FUNDS CONVER	146	Inversión
JANUS HENDERSON	I.I.C. JANUS HENDERSON	146	Inversión
NORDEA1 FLEXIBL	I.I.C. NORDEA1 FLEXIBL	218	Inversión
STATE STREET EU	I.I.C. STATE STREET EU	146	Inversión
CANDRIAM EQUITI	I.I.C. CANDRIAM EQUITI	146	Inversión
GOLDMAN SACH JA	I.I.C. GOLDMAN SACH JA	148	Inversión
ALLIANZ GLOBAL	I.I.C. ALLIANZ GLOBAL	146	Inversión
MG EUR STRAT VA	I.I.C. MG EUR STRAT VA	290	Inversión
MG LUX GLOBAL D	I.I.C. MG LUX GLOBAL D	294	Inversión
ROBECO SAM ENER	I.I.C. ROBECO SAM ENER	292	Inversión
BLACKROCK GLOBA	I.I.C. BLACKROCK GLOBA	144	Inversión
ROBECO CAP GR-N	I.I.C. ROBECO CAP GR-N	219	Inversión
FRANKLIN TEMPLE	I.I.C. FRANKLIN TEMPLE	146	Inversión
BLACKROCK GLOB	I.I.C. BLACKROCK GLOB	146	Inversión
FIDELITY EURO B	I.I.C. FIDELITY EURO B	218	Inversión
ALLIANZ RCM EUR	I.I.C. ALLIANZ RCM EUR	218	Inversión
AXA WORLD GLOBA	I.I.C. AXA WORLD GLOBA	218	Inversión
Total otros subyacentes		5285	
TOTAL OBLIGACIONES		5924	

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
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 efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 20,45% de las participaciones de GVC GAESCO BLUE CHIPS RVMI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 120,3 euros, lo que supone un 0,002% del patrimonio medio de la IIC.

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 sobre la situación de los mercados.

Los principales índices bursátiles cerraron el tercer trimestre prácticamente sin variaciones, consolidando las ganancias de doble dígito acumuladas desde principio de año. Durante el periodo, varios fueron los titulares que más coparon la prensa económica, como la posible quiebra de la mayor empresa inmobiliaria china y su impacto hacia otros sectores y economías, el fuerte repunte del precio de la energía o las fuertes tensiones inflacionistas que podrían acelerar la normalización de las respectivas políticas monetarias. Sin embargo, por el momento ninguno de ellos ha tenido un impacto negativo en los índices bursátiles, más que frenar la recuperación de las cotizaciones. La fuerte recuperación del consumo una vez recuperada cierta normalidad social, afecta de forma muy positiva a las ventas de las compañías que, con los fuertes programas de reducción de costes acometidos, ven como sus márgenes se recuperan antes de lo esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Dentro de la renta variable se ha invertido en zona EURO, en USA, Asia y Emergentes, completando con inversiones sectoriales, con el objetivo de dotar al fondo de una estrategia muy diversificada. De los sectores seleccionados cabe destacar las inversiones en tecnología, inteligencia artificial, biotecnología, salud y energías. Hay una exposición en acciones directas en USA del 3%.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia.

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

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

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Apple, Amazon, Facebook, Microsoft, Alphabet

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GOLDMAN SACH JAPAN EQ PART EUR FUND, ALPHABET INC/CA-CL C, ROBECO CAP GR-NEW WKD FIN-D SICAV, MG LUX GLOBAL DVD EUR AACC SICAV, MICROSOFT CORP. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: MORGAN STANLEY INVEST ADVANTAGE SICAV, JPM GREATER CHINA SICAV, BLACKROCK GL WORLD MINING HEDGED A2 FUND, FRANKLIN TEMPLETON INV MARKET SICAV, UBS ASIA CONSUMPTION EQ EUR FUND.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

Durante el trimestre se han realizado operaciones derivadas, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuros sobre Vix,

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 4.49995733 millones de euros, que supone un 29,21% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 9.72%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,5%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,59%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,08%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 8,16%.

La beta de GVC GAESCO BLUE CHIPS RVMÍ, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,36.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,88 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje del capital que se tuviera de las mismas; de sociedades españolas en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente la Sociedad Gestora también ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, se ha procedido a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se han dado las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas.

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.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El fondo tiene una distribución de activos del 70% en renta variable y un 30% en renta fija y estrategias conservadoras sobre el total de la cartera, incluyendo el saldo en tesorería.

La renta fija y fondos conservadores de la cartera se distribuyen entre diversas estrategias en fondos ligados a la inflación, fondos de bonos convertibles y fondos flexibles en plazos, activos y zonas geográficas, con preponderancia en zona euro para evitar riesgo de divisa.

Finalmente, la rentabilidad al final del trimestre ha sido de un 4,79%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0138984036 - I.I.C.]GAESCOT.F.T.	EUR	114	1,50	102	1,35
ES0143596015 - I.I.C.]GVC GAESCO ASIAN FIX	EUR	150	1,98	127	1,68
ES0157638018 - I.I.C.]GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	112	1,47	96	1,28
ES0157639016 - I.I.C.]GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	147	1,93	126	1,68
TOTAL IIC		524	6,88	451	5,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		524	6,88	451	5,99
US02079K1079 - ACCIONES]ALPHABET INC/CA	USD	179	2,36	144	1,91
US0231351067 - ACCIONES]AMAZON.COM	USD	150	1,98	133	1,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	162	2,14	134	1,78
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	164	2,16	144	1,91
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	169	2,22	139	1,85
TOTAL RV COTIZADA		826	10,86	694	9,22
TOTAL RENTA VARIABLE		826	10,86	694	9,22
IE00B11XZB05 - I.I.C. PIMCO - TOTAL R	EUR	0	0,00	126	1,67
IE00BRJG6X20 - I.I.C. JANUS HENDERSON	EUR	156	2,05	135	1,78
LU0093503141 - I.I.C. MLIIF - EURO MA	EUR	232	3,05	200	2,66
LU0171310443 - I.I.C. BLACKROCK GLOBA	EUR	162	2,13	142	1,88
LU0187077481 - I.I.C. ROBECO CAP GR-N	EUR	239	3,15	197	2,61
LU0188151921 - I.I.C. FRANKLIN TEMPLE	EUR	134	1,76	128	1,69
LU0200683885 - I.I.C. BLACKROCK GLOB	EUR	152	1,99	129	1,72
LU0234681152 - I.I.C. GOLDMAN SACH GL	EUR	0	0,00	188	2,49
LU0251130638 - I.I.C. FIDELITY EURO B	EUR	216	2,84	186	2,47
LU0256840447 - I.I.C. ALLIANZ RCM EUR	EUR	233	3,07	201	2,67
LU0266009793 - I.I.C. JAXA WORLD GLOBA	EUR	224	2,95	191	2,53
LU0266117927 - I.I.C. MORGAN STANLEY	EUR	298	3,92	279	3,69
LU0320896664 - I.I.C. ROBECO US PREMI	EUR	428	5,63	379	5,02
LU0326424115 - I.I.C. BLACKROCK GLOB	EUR	132	1,73	130	1,73
LU0334663233 - I.I.C. SCHRODER INT SE	EUR	294	3,86	254	3,36
LU0340554913 - I.I.C. PICTET DIGITAL	EUR	110	1,45	102	1,35
LU0503631714 - I.I.C. PICTET GLOBAL E	EUR	121	1,58	101	1,34
LU0512092221 - I.I.C. MORGAN STANLEY	EUR	148	1,95	131	1,74
LU0522352946 - I.I.C. JPM GREATER CHI	EUR	142	1,86	269	3,56
LU0577512071 - I.I.C. UBS ASIA CONSUM	EUR	137	1,80	127	1,68
LU0602539867 - I.I.C. NORDEA 1 EMERG	EUR	141	1,85	128	1,70
LU0866415184 - I.I.C. LO FUNDS CONVER	EUR	137	1,80	126	1,67
LU0915362262 - I.I.C. NORDEA1 FLEXIBL	EUR	220	2,89	189	2,50
LU0956454531 - I.I.C. STATE STREET EU	EUR	150	1,97	126	1,66
LU1120766388 - I.I.C. CANDRIAM EQUITI	EUR	155	2,03	134	1,78
LU1231169415 - I.I.C. GOLDMAN SACH JA	EUR	165	2,17	256	3,39
LU1548497772 - I.I.C. ALLIANZ GLOBAL	EUR	143	1,88	132	1,75
LU1670707527 - I.I.C. JMG EUR STRAT VA	EUR	295	3,88	250	3,31
LU1670710075 - I.I.C. JMG LUX GLOBAL D	EUR	309	4,05	258	3,42
LU2145462722 - I.I.C. ROBECO SAM ENER	EUR	312	4,10	268	3,55
TOTAL IIC		5.585	73,39	5.459	72,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.410	84,25	6.153	81,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.935	91,13	6.604	87,58

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 aplicable

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