

TRUVI VALUE FI
Nº Registro CNMV: 5561

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.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@gesiuris.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: 12/11/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: "Fondo de autor con alta vinculación al gestor, Lorenzo Pons Sala, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes.

El fondo tendrá una exposición mínima del 75% en Renta Variable, sin que existan límites predeterminados en lo que se refiere a la distribución de activos por capitalización bursátil, ni exposición en divisa, ni en cuanto a los países y áreas geográficas en los que puede

invertir, pudiendo también invertir en países emergentes, sin ningún límite. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La metodología de selección de valores se fundamenta teniendo en cuenta un análisis macroeconómico top-down, y un análisis microeconómico bottom-up fundamental de las compañías. El resto se invertirá en Renta Fija e instrumentos del mercado monetario negociados o no en mercados organizados, públicos o privados, principalmente de la OCDE, también podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 1 año que sean líquidos. El % máximo permitido en inversiones sin calificación crediticia es del 15% s/patrimonio. La duración media de la cartera de Renta Fija será inferior a siete años.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. 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 regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren o

que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos.

- Acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas, cuando sean transmisibles. En concreto, se invertirá exclusivamente en Entidades de Capital Riesgo, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora."

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,31	0,84	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,21	-0,40	-1,99

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	5.415.346,67	4.863.842,56
Nº de Partícipes	101	71
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	5.483	1,0125
2021	310	0,9645
2020		
2019		

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	4,98	12,90	-11,16	4,66					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,76	23-09-2022	-4,76	23-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	4,27	05-08-2022	4,27	05-08-2022		

(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 2022	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	21,21	21,44	22,70	19,26					
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95					
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,12	0,85	0,44					
MSCI AC World Index (EUR) TR	17,62	15,76	20,46	16,43					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

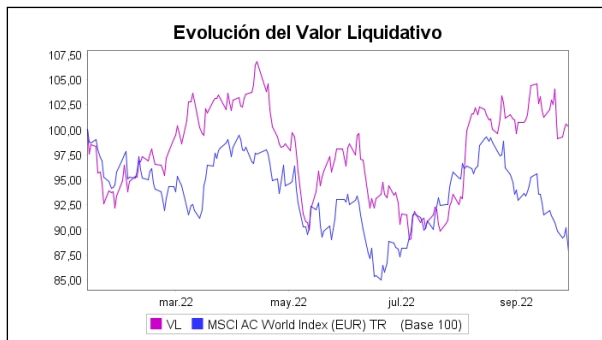
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,39	0,38	0,48	0,30	0,30			

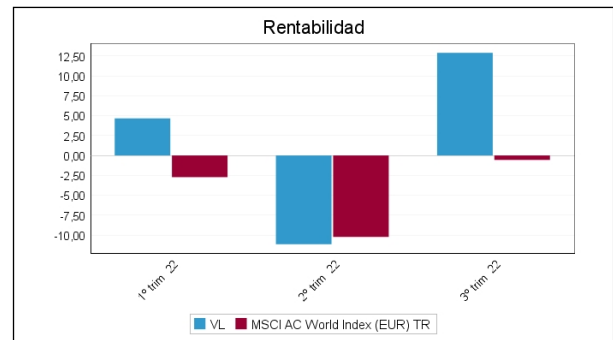
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.143	1.129	-1,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.893	169	-1,83
Renta Fija Mixta Internacional	4.447	128	-4,25
Renta Variable Mixta Euro	6.678	102	-1,60
Renta Variable Mixta Internacional	1.673	111	-4,76
Renta Variable Euro	28.361	1.878	-7,49
Renta Variable Internacional	141.749	3.378	-2,61
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	0	0	0,00
Global	73.379	1.959	-3,86
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	2.959	105	-1,03
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	275.282	8.959	-3,37

*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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.521	82,45	3.751	85,99
* Cartera interior	925	16,87	856	19,62
* Cartera exterior	3.596	65,58	2.895	66,37
* 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)	811	14,79	493	11,30
(+/-) RESTO	152	2,77	118	2,71
TOTAL PATRIMONIO	5.483	100,00 %	4.362	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.362	4.998	310	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,44	-1,79	120,66	-740,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,98	-11,55	6,25	-204,06
(+) Rendimientos de gestión	12,43	-11,80	7,59	-205,70
+ Intereses	0,01	-0,01	-0,03	-224,62
+ Dividendos	0,21	0,41	1,17	-47,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,22	-13,92	5,46	-188,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,42	1,20	0,14	-134,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,03	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,40	0,49	0,86	-17,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	0,25	-1,35	-282,68
- Comisión de gestión	-0,34	0,25	-1,01	-236,87
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	1,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,13	1,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,04	-0,14	-247,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-21,96
+ 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	-21,96
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.483	4.362	5.483	

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

3. Inversiones financieras

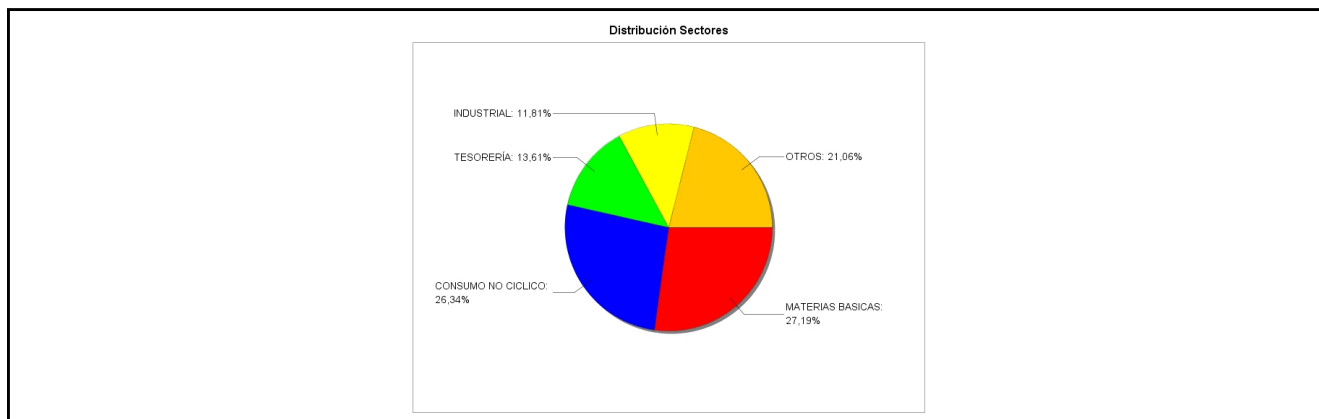
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	925	16,87	856	19,63
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	925	16,87	856	19,63
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	925	16,87	856	19,63
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	3.596	65,57	2.895	66,35
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	3.596	65,57	2.895	66,35
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 EXTERIOR	3.596	65,57	2.895	66,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.521	82,44	3.751	85,98

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
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (16/12/22)	2.416	Inversión
Total subyacente renta variable		2416	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/12/22)	2.053	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2053	
TOTAL OBLIGACIONES		4468	

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 30/09/2022 existían dos participaciones equivalentes a 3329031,49 y 1106228,71 títulos, que representaban el 61,47 y el 20,43 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar 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

TRUVI VALUE, FI

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Nuestra visión sobre la situación macro económica mundial continúa siendo muy pesimista. Las políticas monetarias ultra laxas llevadas a cabo de forma coordinada por los principales bancos centrales del mundo en los últimos años han fomentado la especulación financiera en detrimento de la inversión productiva lo cual ha provocado enormes burbujas financieras, debilidad de crecimiento económico y sobre endeudamiento de los gobiernos a nivel global. Creemos que esta situación se mantendrá en el tiempo con alta probabilidad de que se produzca un fuerte ajuste a la baja de los mercados de renta variable, cosa que creemos se ha empezado a materializar.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Ante nuestra negativa previsión macro económica y financiera global seguimos apostando fuertemente por la inversión en activos como el oro, la plata, por mantener importantes posiciones de liquidez y por incrementar considerablemente la posición de venta de futuros Nasdaq. La inversión en oro y plata se ha realizado mediante la adquisición directa de acciones de mineras de los metales. Creemos que fruto de las tensiones actuales de oferta por los efectos de la pandemia y la guerra de Ucrania combinadas con la sobredemanda fruto de las políticas monetarias y fiscales de los últimos años se mantendrán niveles altos de expectativas de inflación.

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 es MSCI ACWI Total Return (EUR). En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -0,56% con una volatilidad del 15,73%, frente a un rendimiento de la IIC del 12,90% con una volatilidad del 21,44%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 5.483.031,71 euros, lo que supone un +25,70% comparado con los 4.361.922,80 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 101 partícipes, 30 más de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de TRUVI VALUE, FI durante el trimestre ha sido del 12,90% con una volatilidad del 21,44%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,39% (directo 0,39% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,21%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

El fondo ha tenido un comportamiento muy superior en rentabilidad a todas las IIC de la gestora durante el trimestre.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, aparte de mineras extractoras de metales preciosos mantenemos una importante exposición en compañías mineras de uranio y petroleras de pequeña/mediana capitalización por confiar en el potencial a medio plazo de revalorización de sus commodities subyacentes y de sus atractivas valoraciones empresariales. Destacar también una significativa exposición a compañías biotecnológicas norteamericanas que seguimos hace tiempo y a las que le vemos un alto potencial de revalorización. Finalmente, mantenemos posiciones en Técnicas Reunidas, Iag e Inditex en España al considerar que han sufrido un castigo excesivo que no se corresponde con sus fundamentales. En Francia mantenemos Thales por ser máxima beneficiaria del importante aumento de presupuesto de defensa en la UE.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados se ha concretado en tener 10 contratos de venta de futuros mini nasdaq con el objeto de cubrir parcialmente previsibles caídas de los mercados de renta variable, y mantener compra de 16 contratos de futuros Eur/Usd para cubrir en una gran parte la exposición a dólar norteamericano por considerar que dicha divisa ya ha recorrido casi todo su potencial de revalorización frente al euro. La operativa de cesión temporal de activos ha sido nula El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 18,81%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -19927,94 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene activos clasificados como 48.1.j) (OAO Gazprom - Spon ADR(GY)).

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar.

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 68,99% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 21,44%.

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."

No se ha ejercido derecho a voto alguno

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Como venimos diciendo hace tiempo, creemos que la Reserva Federal no podrá mantener la ficción de normalización de sus tipos de interés y no tendrá más remedio que volver a bajar los tipos de interés de referencia a prácticamente cero y a retomar la política de recompra de deuda a largo plazo. La continuación de la debilidad económica de los Estados Unidos magnificará sin precedentes el aumento del balance de la FED y de la deuda gubernamental cuyo resultado será, entre otros, una pérdida colosal del poder adquisitivo del dólar norteamericano. La capacidad de maniobra del banco central norteamericano es prácticamente nula y sus intentos desesperados por salvar la situación muy probablemente precipitarán una crisis de confianza entre los participantes de los mercados financieros y una estampida nunca vista de activos de riesgo hacia activos refugio, situación en resumidas cuentas significativamente peor a la de la crisis de 2008.

De acertar en estas previsiones, los metales preciosos deberían revalorizarse fuertemente lo cual se reflejaría en un importante aumento de la rentabilidad del fondo

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
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	142	2,59	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	213	3,88	324	7,42
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	270	4,93	250	5,74
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	300	5,47	282	6,47
TOTAL RV COTIZADA		925	16,87	856	19,63
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		925	16,87	856	19,63
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		925	16,87	856	19,63
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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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
US1104481072 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	USD	0	0,00	176	4,03
US14817C1071 - ACCIONES CASSAVA SCIENCES INC	USD	427	7,78	150	3,44
US4495851085 - ACCIONES JGM BIOSCIENCES INC	USD	186	3,38	114	2,62
US87484T1088 - ACCIONES TALOS ENERGY INC	USD	102	1,86	148	3,38
DE000A1X3XX4 - ACCIONES DIC ASSET AG	EUR	0	0,00	211	4,83
CA2483561072 - ACCIONES DENISON MINES CORP	USD	121	2,21	0	0,00
US8516391068 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	172	3,13	0	0,00
CA29258Y1034 - ACCIONES ENDEAVOUR SILVER	USD	154	2,81	120	2,75
US9168961038 - ACCIONES URANIUM ENERGY CORP	USD	232	4,23	147	3,37
US37890U1088 - ACCIONES GLOBAL BLOOD THERAPE	USD	174	3,17	213	4,89
US3999091008 - ACCIONES GRUPO FINAN GALICIA	USD	228	4,16	198	4,53
US03152W1099 - ACCIONES AMICUS THERAPEUTICS	USD	178	3,24	171	3,92
CA3518581051 - ACCIONES FRANCO NEVADA CORP	USD	122	2,22	126	2,88
AU000000NST8 - ACCIONES NORTHERN STAR RESOUR	AUD	208	3,79	181	4,15
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC SILVE	USD	117	2,13	68	1,57
CA2926717083 - ACCIONES ENERGY FUELS INC	USD	250	4,55	140	3,22
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	0	0,00	75	1,72
US8036071004 - ACCIONES SAREPTA THERAPEUTICS	USD	338	6,17	229	5,25
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	226	4,12	293	6,71
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	125	2,29	0	0,00
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	237	4,33	135	3,09
TOTAL RV COTIZADA		3.596	65,57	2.895	66,35
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		3.596	65,57	2.895	66,35
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 EXTERIOR		3.596	65,57	2.895	66,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.521	82,44	3.751	85,98

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.