

GESIURIS FIXED INCOME, FI

Nº Registro CNMV: 3599

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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.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: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá en valores de Renta Fija de emisores públicos y privados, negociados principalmente en mercados de la zona euro aunque, de forma minoritaria podrá invertir en valores de RF negociados en otros mercados de la OCDE, fundamentalmente EEUU, Canadá, Japón y Reino Unido. En todos los casos sin límites en términos de calificación crediticia. Dentro de la renta fija se incluyen los depósitos a la vista que puedan hacerse líquidos, o con vencimiento inferior a un año, en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado de la UE o en un Estado de la OCDE sujeto a supervisión prudencial. El porcentaje de inversión en divisas distintas del Euro, podrá alcanzar hasta el 10%. La posibilidad de invertir en activos con un nivel bajo de calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El fondo no invertirá en mercados emergentes. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación; es decir que se invertirá en valores de renta fija privada que dispongan de precios de mercado representativos, entendiendo por tales aquellos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes. La duración media de la cartera de renta fija será como máximo de un año. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, 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.

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	2020
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,56	0,78	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,49	-0,52	-0,55

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	521.381,07	506.775,90
Nº de Partícipes	104	104
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	6.589	12,6367
2020	7.843	12,6903
2019	27.603	12,7726
2018	28.121	12,6807

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	0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	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 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	-0,42	-0,15	-0,18	-0,09					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	26-08-2021	-0,04	05-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	27-07-2021	0,04	04-03-2021		

(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	0,17	0,07	0,06	0,29					
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53					
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,21	0,15	0,20					
Benchmark Gesiuris Fixed Income	0,44	0,32	0,39	0,58					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,67	0,67	0,67	0,69					

(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.

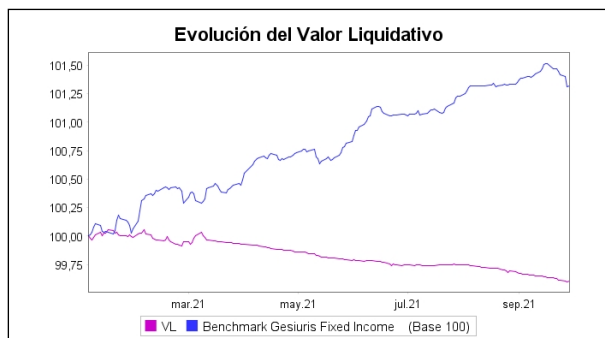
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,14	0,15	0,14	0,13	0,54	0,50	0,50	0,49

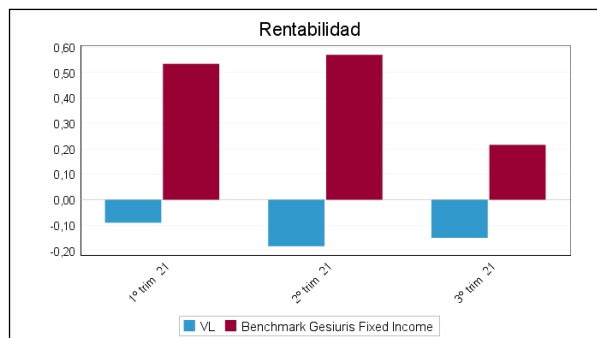
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Renta Fija Euro	9.507	1.315	-0,20
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.525	180	-0,21
Renta Fija Mixta Internacional	4.331	123	1,26
Renta Variable Mixta Euro	7.143	101	-1,54
Renta Variable Mixta Internacional	3.484	114	0,20
Renta Variable Euro	34.275	2.012	1,32
Renta Variable Internacional	91.054	3.189	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	0	0	0,00
Global	69.731	2.005	-2,70
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	6.477	104	-0,15
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	232.527	9.143	-0,51

*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	5.429	82,39	5.778	90,08
* Cartera interior	3.255	49,40	3.104	48,39
* Cartera exterior	2.165	32,86	2.665	41,55
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,14	9	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.167	17,71	641	9,99
(+/-) RESTO	-7	-0,11	-6	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	6.589	100,00 %	6.414	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)	6.414	6.969	7.843	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,85	-7,97	-17,58	-134,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,15	-0,18	-0,41	-22,28
(+) Rendimientos de gestión	-0,01	-0,04	0,02	-87,64
+ Intereses	0,04	0,03	0,02	44,35
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,02	-0,08	152,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,04	-0,05	-83,62
± Otros resultados	0,00	0,00	0,13	-320,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,15	-0,43	-6,78
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,30	-4,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-3,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-54,41
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,19
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-99,66
+ 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	0,01	0,01	-99,66
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.589	6.414	6.589	

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

3. Inversiones financieras

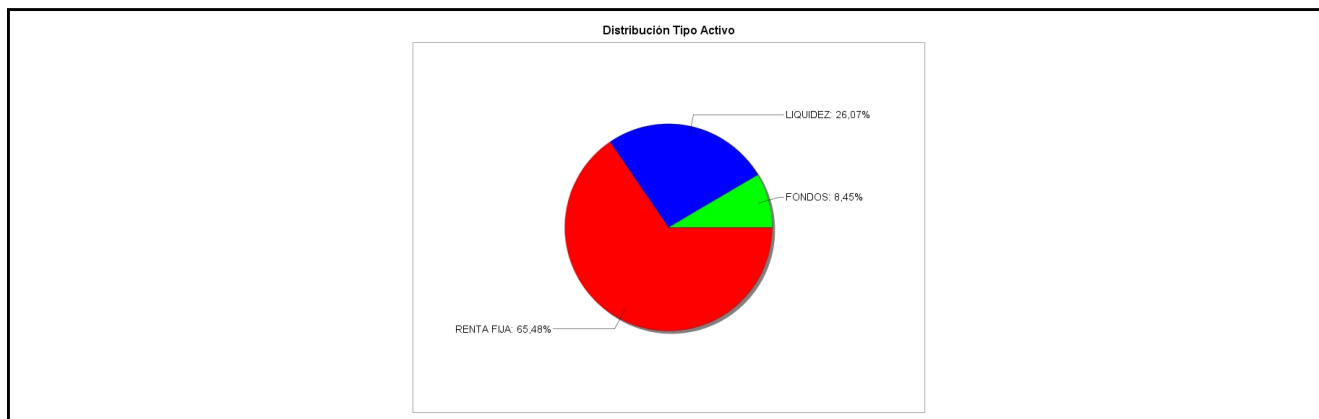
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	206	3,13	210	3,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.499	37,94	2.894	45,11
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	550	8,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.255	49,42	3.104	48,38
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	3.255	49,42	3.104	48,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	509	7,72	509	7,93
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.100	16,71	1.600	24,96
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	1.609	24,43	2.108	32,89
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	557	8,45	557	8,69
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.165	32,88	2.665	41,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.421	82,30	5.769	89,96

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 30/09/2021 existía una participación equivalente a 396750 títulos, que representaba el 76,1 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 13050000€. Este importe representa el 3,05 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

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.
Durante el período, cabe destacar que los bancos centrales han mantenido los tipos de interés y en algunos casos disminuido los estímulos en política monetaria y en sus programas de compras de activos de deuda.
De cara al final de año se espera que los tipos de interés continúen anómalamente bajos, aunque cabe mencionar el peligro del “tapering” de los bancos centrales. Cabe señalar también que la economía podría tener una desaceleración debido a las irregularidades en las cadenas de producción y al alza de los precios de las materias primas, de forma especial las relacionadas con la energía, que afectan directamente a un aumento de la inflación.

Durante septiembre, la Reserva Federal declaró que todavía no observaba un "progreso adicional suficiente" para introducir cambios en la política monetaria actual. No obstante, sí que afirmó que reduciría el ritmo de compra de activos si el marco económico continúa mejorando. De esta forma, Jerome Powell preparó al mercado para una reducción del programa de compras mensuales y, por ende, el comienzo del "tapering". Los últimos datos macroeconómicos americanos están obligando a la Reserva Federal a endurecer su política monetaria. Las principales causas de lo anteriormente mencionado son los datos relacionados con el empleo y los niveles de inflación, los cuales se están acentuando especialmente en las materias primas relacionadas con la energía.

El Banco Central Europeo rebajó ligeramente su compra de activos. Concretamente, anunció la disminución del nivel de compras mensuales de su Programa Especial contra la Pandemia (PEPP por sus siglas en inglés). No obstante, en su última reunión, todavía no se habló de una retirada de estímulos contundente, y las subidas de tipos de interés esperadas por el mercado no se esperan hasta el año 2023.

Claramente los niveles de inflación observados a causa de la reactivación económica son contundentes (3% en Europa o 5,4% en Estados Unidos), por encima de los objetivos que se fijan del 2% aunque se considera un fenómeno puntual derivado de la reactivación económica. Pero estos niveles no guardan concordancia con unos tipos de interés en mínimos históricos, por lo que es de esperar un endurecimiento de las políticas monetarias de los principales bancos centrales. De hecho, si este no se está produciendo, es por los elevados niveles de deuda que mantienen en sus balances los Estados, y el gran impacto que tendría para ellos un encarecimiento de la financiación. A pesar de ello, los datos macroeconómicos cada vez son más evidentes, y el actual panorama podría presionar a los Bancos Centrales a iniciar un "tapering" y una posterior subida de tipos de interés.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos manteniendo una cartera de duración baja, inferior a 2 años, en emisores solventes de alta seguridad y robustez financiera. De momento, el precio de dicha seguridad son unas rentabilidades intrínsecas negativas, pero no vemos valor en virar hacia emisores de menor calidad. Las actuaciones de los bancos centrales han reducido sobre manera las primas de riesgo, lo que provocaría que el incremento de riesgo asumido tenga una recompensa menor en términos de rentabilidad.

En este trimestre se ha observado un aumento de los tipos, sobre todo de los bonos a largo plazo, que ha provocado que los activos libres de riesgo hayan experimentado una ligera bajada en los precios. Continuamos con la operativa de compra de pagarés de emisores españoles solventes a rentabilidades ligeramente positivas. Dada la amenaza de un incremento de los tipos de interés, no encontramos valor en aumentar la duración de 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 es 40% Barclays Liquidity Screened Euro HY Index EUR + 60% en Letras del Tesoro 1YR. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 0,22% con una volatilidad del 0,32%, frente a un rendimiento de la IIC del -0,15% con una volatilidad del 0,07%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 6.588.542,81 euros, lo que supone un + 2,73% comparado con los 6.413.594,72 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 104 participes, 0 más de los que había a 30/06/2021.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS FIXED INCOME, FI durante el trimestre ha sido del -0,15% con una volatilidad del 0,07%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,14% (directo 0,14% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,43%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

No se puede establecer una comparación del fondo con ningún otro de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Continuamos con la operativa de compra de pagarés de emisores españoles solventes a rentabilidades ligeramente positivas. Dada la amenaza de un incremento de los tipos de interés, no encontramos valor en aumentar la duración de la cartera. Se han implementado compras en emisores como Global Dominion, Cie Automotive o Euskaltel, a plazos cortos y con rentabilidades ligeramente positivas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se implementa ninguna operativa con derivados. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 8,62%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 0.000,00 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 0,22. La TIR media bruta de la cartera es de -0,01%.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite emisor del 10% de forma sobrevenida.

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 0,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,07%.

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."

Durante el trimestre, la IIC no ha asistido a ninguna Junta General de accionistas.

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.

La abundante liquidez que aportan los bancos centrales deberían mantener los tipos bajos o negativos. Sin embargo la amenaza de la inflación podría provocar un aumento de las TIR y bajadas de los precios de los bonos.

Que la inflación ha llegado, es un hecho. Que se trate de una inflación puntual y no estructural, como consecuencia de la violenta recuperación económica, junto con disrupciones en las cadenas productivas, es la calve de la cuestión. En el caso de que se consoliden inflación y recuperación, las autoridades monetarias empezarán rebajando la dimensión de las compras en los mercados de renta fija ("tapering"), posteriormente iniciarán procesos de venta de lo comprado estos años (reducción de los balances de los bancos centrales), y finalmente iniciarán subidas de tipos de interés.

En la actualidad, los precios de los bonos se sitúan en rendimientos notablemente negativos para las emisiones a corto plazo de emisores solventes, y la economía ha mejorado de forma significativa desde el inicio de los programas de ayudas relacionadas con el COVID19. Por ende, en algún momento los bancos centrales deberían reducir el dinero que insuflan en el mercado monetario, y es entonces cuando podrían aparecer oportunidades para incorporar bonos con rentabilidades más atractivas.

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
ES0268675032 - RENTA FIJA LIBERBANK SA 6.88 2027-03-14	EUR	206	3,13	210	3,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		206	3,13	210	3,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		206	3,13	210	3,27
ES0537650170 - PAGARE FLUIDRA SA -0,06 2021-12-17	EUR	100	1,52	0	0,00
ES0568561569 - PAGARE DS SMITH PLC -0,06 2022-01-21	EUR	200	3,04	0	0,00
ES05297430R5 - PAGARE ELECNR SA 0,07 2021-12-20	EUR	500	7,59	0	0,00
ES0505130247 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0,01 2021-10-22	EUR	100	1,52	0	0,00
ES0505130247 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0,06 2021-10-22	EUR	200	3,03	200	3,12
ES0537650147 - PAGARE FLUIDRA SA -0,01 2021-09-15	EUR	0	0,00	200	3,12
ES0568561544 - PAGARE DS SMITH PLC -0,02 2021-09-24	EUR	0	0,00	100	1,56
ES0517360022 - PAGARE CEMENTOS MOLINS 0,07 2021-11-22	EUR	400	6,07	400	6,23
ES0584696373 - PAGARE WWW IBERCOM SA 0,30 2021-11-08	EUR	300	4,55	300	4,67
ES05297430W5 - PAGARE ELECNR SA 0,10 2021-09-17	EUR	0	0,00	500	7,79
ES0583746252 - PAGARE VIDRALA -0,01 2022-02-11	EUR	100	1,52	100	1,56
ES0537650121 - PAGARE FLUIDRA SA -0,00 2021-07-26	EUR	0	0,00	100	1,56
ES0505130221 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0,06 2021-07-23	EUR	0	0,00	100	1,56
ES0584696357 - PAGARE WWW IBERCOM SA 0,29 2021-10-15	EUR	200	3,03	200	3,11
ES0505390189 - PAGARE COBRA INSTALACIONES 0,22 2021-10-12	EUR	300	4,55	300	4,67
ES0583746237 - PAGARE VIDRALA -0,03 2021-10-11	EUR	100	1,52	100	1,56
ES0582870E67 - PAGARE SACYR SA 1,59 2021-07-27	EUR	0	0,00	295	4,60
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.499	37,94	2.894	45,11
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012F92 - REPO CACEIS -0,57 2021-10-01	EUR	550	8,35	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		550	8,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.255	49,42	3.104	48,38
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		3.255	49,42	3.104	48,38
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
XS1380394806 - RENTA FIJA FERRARI NV 1,50 2023-03-16	EUR	308	4,68	308	4,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		308	4,68	308	4,80
XS1594368539 - RENTA FIJA BBVA 0,05 2022-04-12	EUR	201	3,04	201	3,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		201	3,04	201	3,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		509	7,72	509	7,93
XS2388925203 - PAGARE FCC -0,13 2021-11-22	EUR	100	1,52	0	0,00
XS2372431887 - PAGARE EUSKALTEL SA 0,01 2021-10-29	EUR	200	3,04	0	0,00
XS2369913269 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,01 2022-02-08	EUR	200	3,04	0	0,00
XS2367129744 - PAGARE ACCIONA -0,00 2022-01-19	EUR	200	3,04	0	0,00
XS2348635413 - PAGARE FCC 0,04 2021-10-28	EUR	100	1,52	100	1,56
XS2344384099 - PAGARE FCC 0,08 2021-09-20	EUR	0	0,00	200	3,12
XS2343836800 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,02 2021-09-10	EUR	0	0,00	100	1,56
XS2339395100 - PAGARE EUSKALTEL SA 0,05 2021-07-30	EUR	0	0,00	300	4,68
XS2332978282 - PAGARE ACCIONA -0,01 2021-07-15	EUR	0	0,00	200	3,12
XS2329615541 - PAGARE ACCIONA 0,05 2021-10-07	EUR	300	4,55	300	4,68
XS2325626765 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,04 2021-07-27	EUR	0	0,00	400	6,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.100	16,71	1.600	24,96
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		1.609	24,43	2.108	32,89
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	557	8,45	557	8,69
TOTAL IIC		557	8,45	557	8,69
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.165	32,88	2.665	41,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.421	82,30	5.769	89,96

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 tenía 550.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (8,35% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del -0,57%.