

CERALF INVERSIONES SICAV

Nº Registro CNMV: 2523

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2020
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP Paribas,S.S.,SE(IC)
Auditor: DELOITTE SL **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** A

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

La Sociedad de Inversión, o en su caso, la entidad gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC

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 SICAV

Fecha de registro de la sicav: 12/09/2002

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros IIC
Vocación inversora: GLOBAL
Perfil riesgo : 7 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

La SICAV podrá invertir entre un 0% y el 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin 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 se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso
La sociedad podrá operar en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y OTC con finalidad de cobertura e inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.
Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,07	0,15	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,50	-0,50	-0,50

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

2.1.b) Datos generales

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de acciones en circulación	405.756,00	405.756,00
Nº de accionistas	100	101
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo
Periodo del informe	3.169	7,8111	7,5260	8,0541
2019	3.836	9,4535	8,3744	9,5004
2018	3.423	8,4259	8,3180	9,5787
2017	3.841	9,4467	9,0009	9,5181

Cotización (euros)	Volumen medio diario	Frecuencia (%)	Mercado o sistema en el que cotiza

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado							
s/patrimonio	período	Total	s/patrimonio	acumulada	Total	Base de cálculo	Sistema imputación
	s/resultados		s/resultados	s/resultados			
0,10	0,00	0,10	0,28	0,00	0,28	Patrimonio	

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,02	0,07	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: CERALF INVERSIONES SICAV Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral			Anual			
			Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-17,37	0,31	13,00	-27,11	6,94	12,20	-10,81	4,95	0,00

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral			Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,60	0,19	0,21	0,19	0,18	0,00	0,00	0,00	0,00

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

Gráfico evolución del valor liquidativo

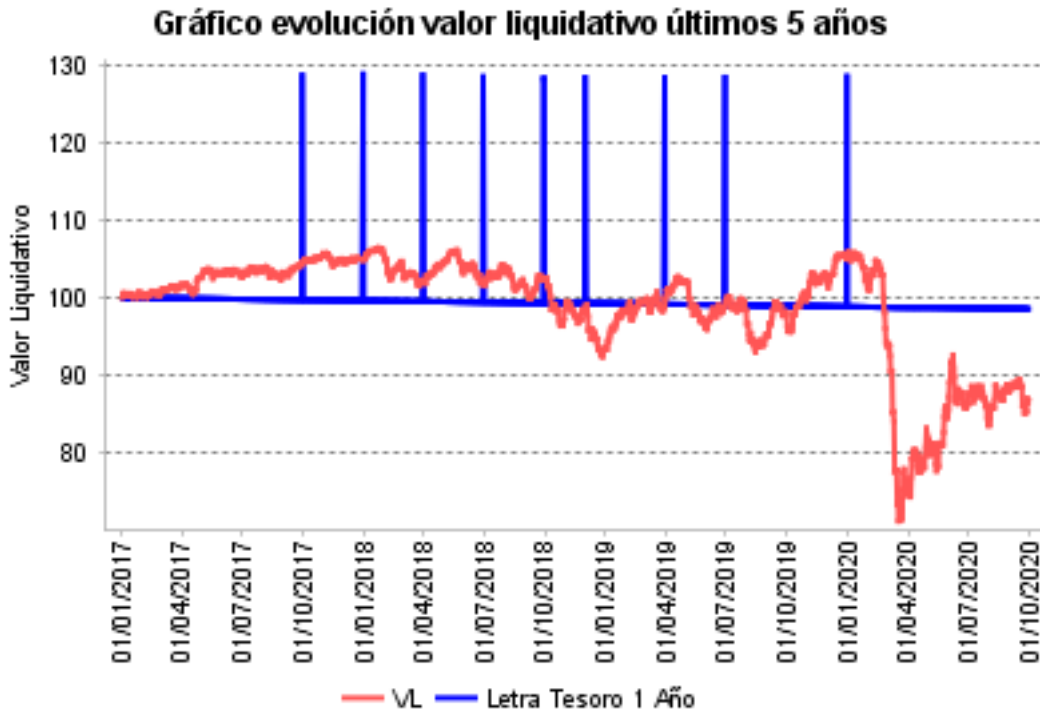
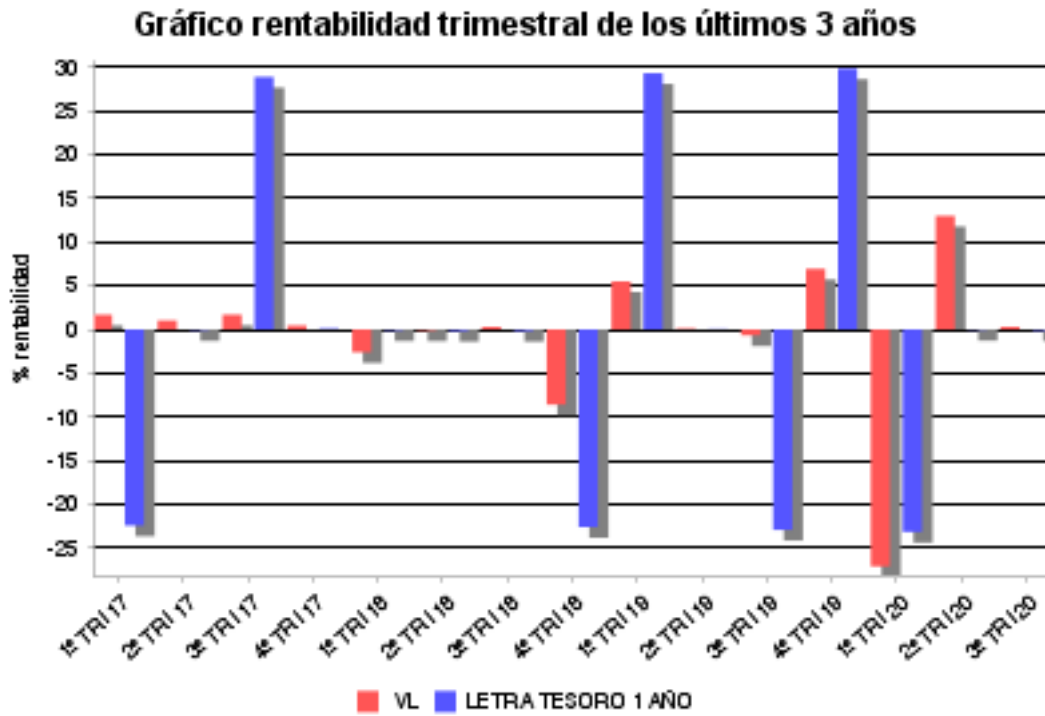


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.991	94,36	2.949	93,34
* Cartera interior	189	5,95	238	7,54
* Cartera exterior	2.800	88,36	2.710	85,78
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,04	1	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	168	5,29	259	8,20
(+/-) RESTO	11	0,36	-48	-1,53
TOTAL PATRIMONIO	3.169	100,00	3.160	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 período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	3.160	2.796	3.836	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	0,31	12,06	-20,60	-97,31
(+) Rendimientos de gestión	0,50	12,27	-20,02	-95,77
+ Intereses	0,02	0,03	0,08	-9,96
+ Dividendos	0,09	0,68	0,80	-86,12
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,02	-0,09	-176,71
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,64	7,64	-19,25	-108,91
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,05	3,90	-1,53	-71,68
+/- Otros resultados	-0,01	0,00	-0,03	137,62
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,22	-0,61	-7,54
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,09	-0,28	6,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	10,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,15	-18,31
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,10	-16,19
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	52,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	4,86
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	3.169	3.160	3.169	

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 euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
EUSKALTEL	EUR	9	0,27	8	0,24
BBVA	EUR	71	2,25	92	2,91
SOL MELIA	EUR	78	2,47	95	2,99
TELFÓNICA	EUR	31	0,97	42	1,34
TELFÓNICA	EUR	0	0,00	2	0,06
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		189	5,96	238	7,54
TOTAL RENTA VARIABLE		189	5,96	238	7,54
TOTAL INTERIOR		189	5,96	238	7,54
REDEXIS GAS FIN!2,750!2021-04-08	EUR	101	3,18	101	3,20
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		101	3,18	101	3,20
TOTAL RENTA FIJA		101	3,18	101	3,20
TOTAL RENTA FIJA		101	3,18	101	3,20
EURONAV S.A.	EUR	23	0,72	21	0,68
HOLCIM LTD.	CHF	81	2,57	81	2,58
EDAG ENGINEERIN	EUR	30	0,95	23	0,72
DEUTSCHE BK	EUR	50	1,59	59	1,88
BMW	EUR	124	3,91	114	3,60
DUERR AG	EUR	53	1,66	46	1,47
SIXT AG	EUR	32	1,01	32	1,02
THYSSENKRUPP	EUR	9	0,27	13	0,40
SAF HOLLAND	EUR	41	1,30	0	0,00
BENETEAU	EUR	34	1,08	0	0,00
JC DECAUX	EUR	59	1,86	66	2,10
ACCOR	EUR	24	0,76	24	0,77
AXA	EUR	31	0,96	36	1,14
SAINT GOBAIN	EUR	126	3,98	112	3,55
BNP	EUR	62	1,95	71	2,24
ROYALDUTCHSHELL	EUR	48	1,51	64	2,02
VODAFONE GROUP	GBP	25	0,80	31	0,97
RYANAIR HOLDING	EUR	57	1,80	53	1,69
TOYOTA	JPY	112	3,53	112	3,54
HARMONIC DRIVE	JPY	54	1,72	49	1,55
FANUC	JPY	65	2,05	64	2,02
DMG MORI CO	JPY	29	0,93	27	0,85
KIAOMI CLASS B	HKD	45	1,42	30	0,93
SAF HOLLAND	EUR	0	0,00	31	1,00
STABILUS GMBH	EUR	50	1,58	47	1,48
ARCELORMITTAL	EUR	57	1,80	47	1,48
EADS	EUR	62	1,96	64	2,01
BOSKALIS WESTMI	EUR	68	2,14	70	2,22
ING GROEP	EUR	24	0,76	25	0,78
CARNIVAL CORP	USD	52	1,63	58	1,85
CORTICEIRA AMOR	EUR	80	2,53	77	2,44
AIRPORTS OF THA	THB	31	0,96	35	1,10
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.639	51,69	1.581	50,08
TOTAL RENTA VARIABLE		1.639	51,69	1.581	50,08
RAIFFEISEN-OSTE	EUR	80	2,54	90	2,85
ABSOLUTE INSIGH	EUR	114	3,58	113	3,59
JPMORGAN GLOBAL	EUR	105	3,32	97	3,06

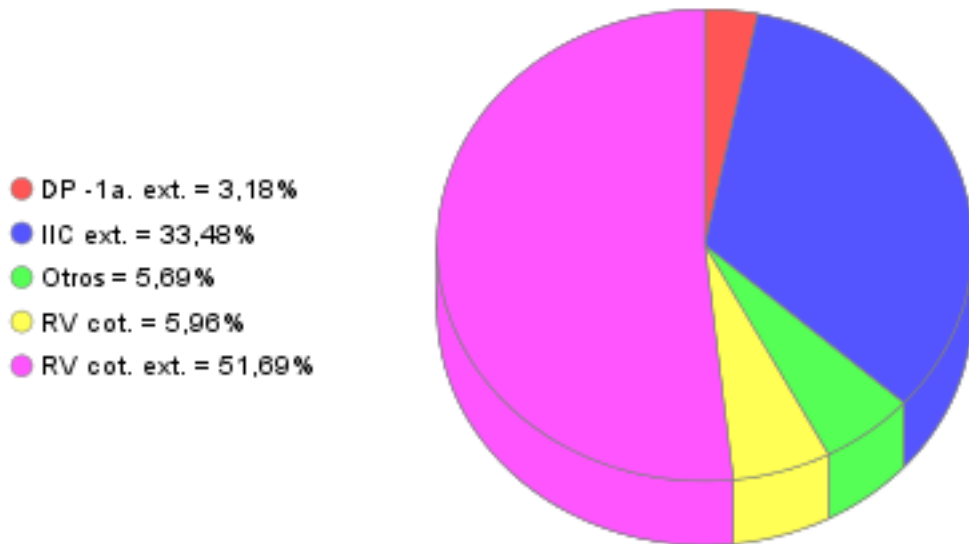
CERALF INVERSIONES SICAV

Informe Trimestral del Tercer trimestre 2020

HENDERSON HORI	EUR	150	4,73	140	4,44
MIRAE ASSET GLO	USD	50	1,58	46	1,47
AXA WORLD GLOB	EUR	101	3,18	100	3,16
HENDERSON GART	EUR	101	3,18	101	3,19
GAM MULTISTOCK	EUR	95	2,98	92	2,92
JPMORGAN F-EMER	EUR	107	3,37	98	3,10
GOLD SACHS JAPA	EUR	58	1,82	53	1,68
GOLDMAN SACHS S	EUR	66	2,08	61	1,92
MG LX 1 GLOBAL	EUR	35	1,12	36	1,15
TOTAL IIC		1.061	33,48	1.028	32,53
TOTAL EXTERIOR		2.800	88,35	2.710	85,81
TOTAL INVERSION FINANCIERA		2.989	94,31	2.949	93,35

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución por tipo de activo de las inversiones



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
ABSOLUTE INSIGH	I.I.C.!ABSOLUTE INSIGH	114	Inversión
JPMORGAN GLOBAL	I.I.C.!JPMORGAN GLOBAL	105	Inversión
HENDERSON HORI	I.I.C.!HENDERSON HORI	150	Inversión
AXA WORLD GLOB	I.I.C.!AXA WORLD GLOB	101	Inversión
HENDERSON GART	I.I.C.!HENDERSON GART	101	Inversión
MG LX 1 GLOBAL	I.I.C.!MG LX 1 GLOBAL	35	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		606	
Total Operativa Derivados Obligaciones		606	

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 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

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 3 accionistas poseen el 29,36%, el 28,15% y el 26,04% respectivamente de las acciones de CERALF INVERSIONES. 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 17 euros, lo que supone un 0,001% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

No aplicable

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL