

CLASSIC WORLD FINANCIAL SOLUTIONS, SICAV

Nº Registro CNMV: 3525

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2021
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO DE SABADELL
Auditor: PWC **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** BBB

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: 09/05/2008

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

CLASSIC WORLD SOLUTIONS FINANCE SICAV, mantiene una política de inversión Global. Puede invertir en valores de Renta Variable Nacional e Internacional y en Renta Fija de emisores públicos o privados de cualquier país. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y un 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, 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
Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C 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	0,75	1,14	0,75	4,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	394.201,00	397.955,00
Nº de accionistas	105	109
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo	
Periodo del informe	4.492	11,3950	10,8103	11,4476	
2020	4.303	10,8115	8,5266	10,8804	
2019	3.909	9,7997	9,7997	10,8832	
2018	4.512	10,7891	10,5630	11,5278	

fin del periodo	Cotización (euros)		Volumen medio diario (miles de euros)	Frecuencia (%)	Mercado o sistema en el que cotiza
	mínimo	máximo			

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión								
% efectivamente cobrado								
s/patrimonio			s/resultados			Base de cálculo		
periodo	acumulada	Total	periodo	acumulada	Total	Sistema imputación		
0,25	0,05	0,30	0,25	0,05	0,30	Mixta		al fondo

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

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: CLASSIC WORLD FINANCIAL SOLUTIONS SICAV Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año t actual	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,40	5,40	18,35	-4,18	4,76	10,32	-9,17	-2,26	0,36

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año t actual	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,40	0,40	0,40	0,38	0,38	1,62	1,57	1,55	1,90

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 evolución valor liquidativo últimos 5 años

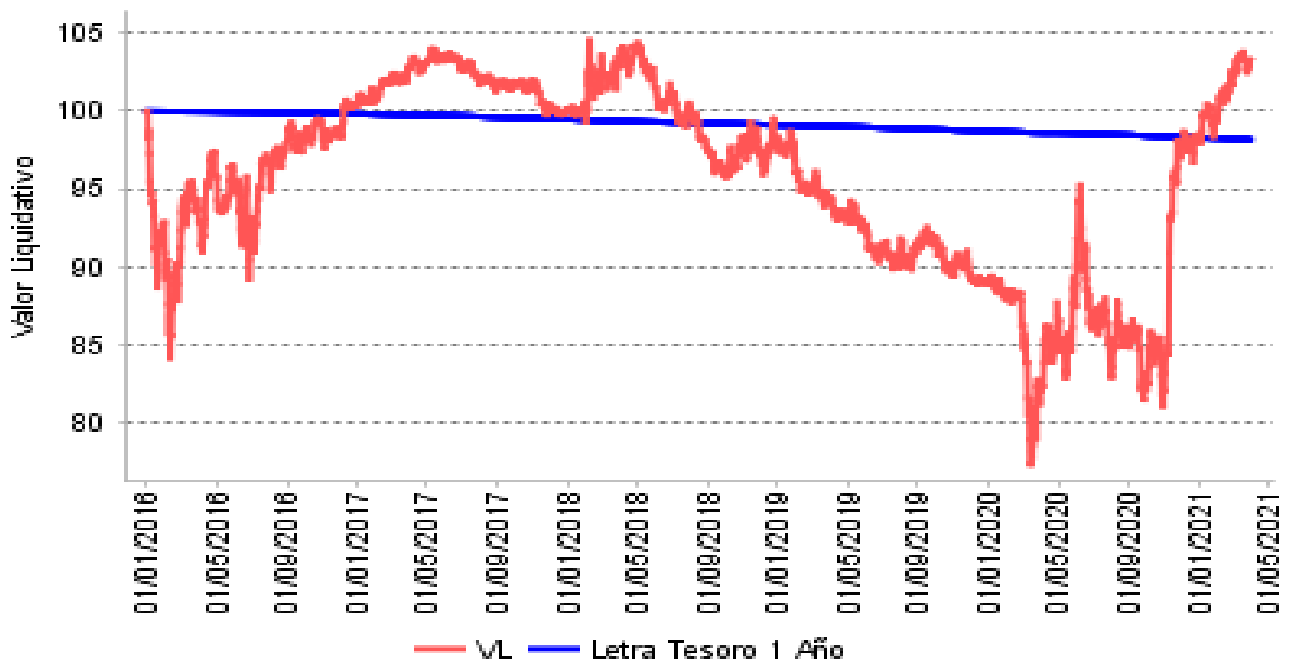
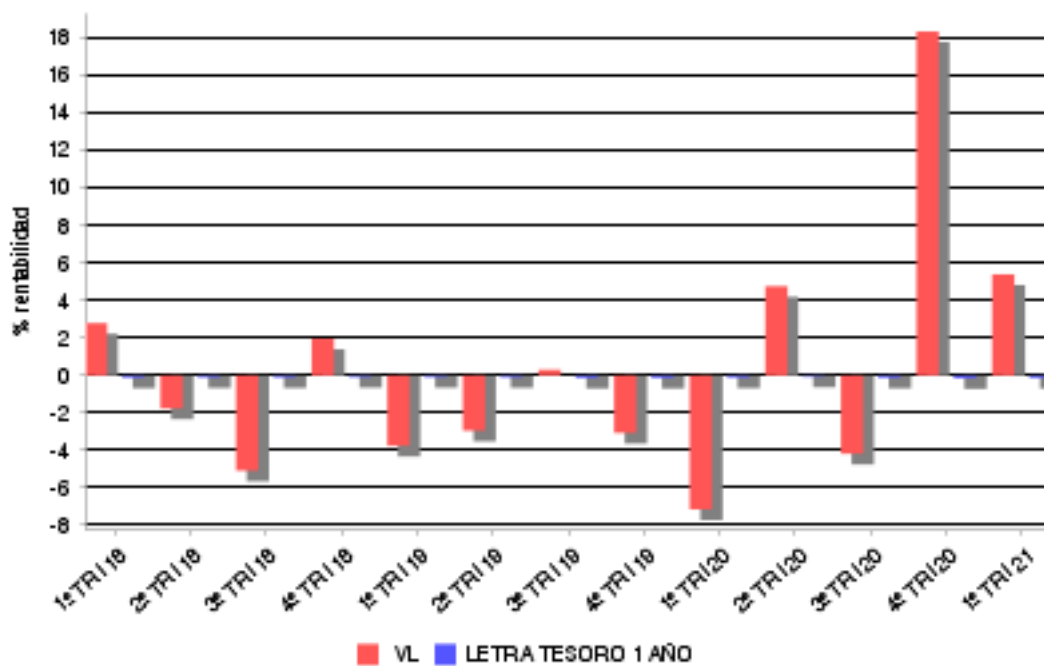


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	3.998	89,01	3.925	91,22
* Cartera interior	1.912	42,56	1.922	44,66
* Cartera exterior	2.085	46,42	2.003	46,55
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	448	9,98	350	8,14
(+/-) RESTO	46	1,01	28	0,65
TOTAL PATRIMONIO	4.492	100,00	4.303	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)	4.303	3.604	4.303	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	-0,95	0,92	-0,95	-213,82
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	5,24	16,55	5,24	-65,04
(+) Rendimientos de gestión	5,62	16,88	5,62	-63,23
+ Intereses	0,01	0,13	0,01	-90,38
+ Dividendos	0,03	0,20	0,03	-83,02
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	260,84
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,54	17,12	5,54	-64,25
+/- 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)	0,07	-0,55	0,07	-114,04
+/- Otros resultados	-0,04	-0,02	-0,04	174,67
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,34	-0,39	28,11
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,25	-0,30	31,05
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	8,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	42,49
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	5,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	34,82
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	34,82
+ 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)	4.492	4.303	4.492	

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	%
GREENALIA SA I4,950!2025-12-15	EUR	100	2,23	100	2,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		100	2,23	100	2,32
TOTAL RENTA FIJA		100	2,23	100	2,32
ESTADO ESPAÑOL I-0,52!2021-04-29	EUR	500	11,13	600	13,94
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		500	11,13	600	13,94
TOTAL RENTA FIJA		600	13,36	700	16,26
MERLIN PROPERTI	EUR	22	0,49	35	0,81
CIA DE DISTRIBU	EUR	25	0,56	0	0,00
BSCH	EUR	23	0,52	46	1,06
MAPFRE	EUR	27	0,59	0	0,00
DISTRIBUIDORA I	EUR	43	0,96	49	1,13
ACS	EUR	34	0,75	31	0,73
REPSOL	EUR	21	0,47	41	0,96
SOL MELIA	EUR	0	0,00	29	0,66
INTERNATIONAL C	EUR	93	2,07	116	2,70
TELFÓNICA	EUR	0	0,00	4	0,10
TELFÓNICA	EUR	57	1,27	81	1,89
REPSOL	EUR	0	0,00	1	0,03
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		346	7,68	433	10,07
TOTAL RENTA VARIABLE		346	7,68	433	10,07
ROBUST RENTA VARIABL	EUR	353	7,87	285	6,62
GVC GAESCO ASIAN FIX	EUR	305	6,80	249	5,78
GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	307	6,84	256	5,94
TOTAL IIC		966	21,51	789	18,34
TOTAL INTERIOR		1.912	42,55	1.922	44,67
GALAPAGOS NV	EUR	73	1,62	80	1,87
BIOCARTIS NV	EUR	34	0,75	26	0,59
ANHEUSER BUSCH	EUR	27	0,60	24	0,56
DYNAMIC HOLDING	HKD	29	0,65	24	0,57
LANCASHIRE HOLD	GBP	23	0,50	0	0,00
DRILLISCH	EUR	0	0,00	33	0,76
FRESENIUS	EUR	91	2,03	57	1,32
HOCHTIEF	EUR	31	0,68	40	0,92
RHEINMETALL AG	EUR	60	1,35	26	0,60
SAP AG	EUR	26	0,58	21	0,50
WIRECARD AG	EUR	2	0,04	3	0,07
THYSSENKRUPP	EUR	0	0,00	32	0,76
BAYER	EUR	38	0,84	61	1,42
K+S AG	EUR	0	0,00	19	0,45
BENETEAU	EUR	0	0,00	24	0,55
ATOS	EUR	53	1,18	0	0,00
BEÑVEDERE	EUR	28	0,63	12	0,28
CARREFOUR	EUR	32	0,72	0	0,00
SANOFI	EUR	46	1,03	59	1,37
AXA	EUR	23	0,51	33	0,77
DANONE	EUR	29	0,65	54	1,25
DASSAULT AVIATI	EUR	47	1,06	63	1,46
EIFPAGE	EUR	26	0,57	0	0,00
RENAULT	EUR	20	0,45	36	0,83

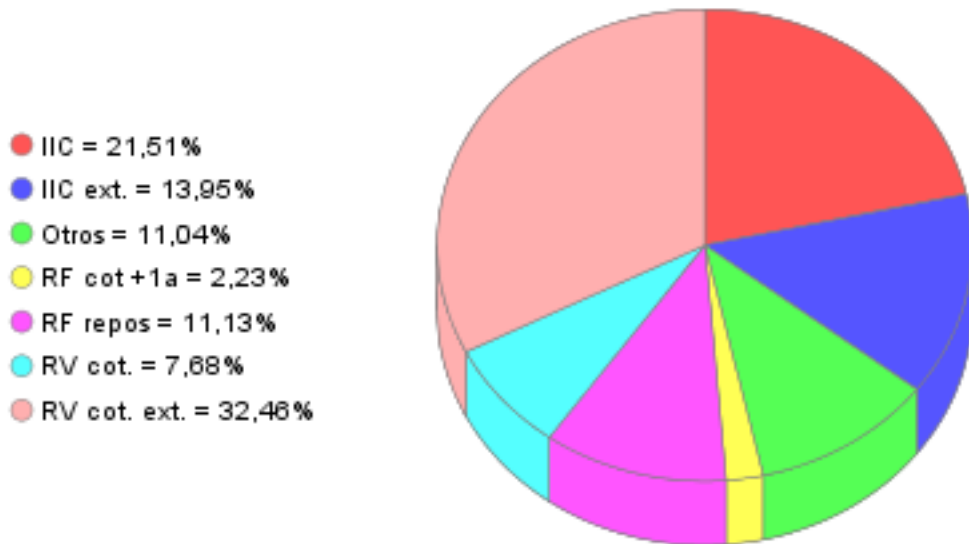
Classic World Financial Solutions, SICAV

Informe Trimestral del Primer trimestre 2021

ORANGE	EUR	84	1,87	0	0,00
ILIAD	EUR	24	0,54	0	0,00
ENGIE SA	EUR	61	1,35	0	0,00
EUTELSAT COMMUN	EUR	52	1,16	93	2,15
EDF	EUR	86	1,91	0	0,00
IPSEN	EUR	66	1,47	48	1,10
RUBIS	EUR	36	0,81	0	0,00
UNIBAIL RODAMCO	EUR	0	0,00	32	0,75
BEÑVEDERE	EUR	0	0,00	0	0,01
CARNIVAL CORP	GBP	26	0,58	31	0,71
JOHN WOOD GROUP	GBP	19	0,42	21	0,48
TECHNIPFMC PLC	EUR	49	1,10	77	1,79
STANDARD LIFE	GBP	26	0,57	0	0,00
BURFORD CAPITAL	GBP	18	0,41	20	0,46
AUTOSTRAD S.P.	EUR	32	0,71	37	0,86
LEONARDO SPA	EUR	28	0,61	59	1,37
CYBERDYNE	JPY	25	0,55	29	0,67
TENARIS	EUR	0	0,00	23	0,54
SAMSONITE INTER	HKD	22	0,48	15	0,34
SENVION SA	EUR	4	0,09	1	0,01
AEGON	EUR	0	0,00	26	0,60
SBM OFFSHORE NV	EUR	62	1,39	62	1,45
ABN AMRO BANK	EUR	0	0,00	60	1,40
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.459	32,46	1.359	31,59
TOTAL RENTA VARIABLE		1.459	32,46	1.359	31,59
PARETURN GVC GA	EUR	256	5,69	240	5,57
PROSHARES SHORT	USD	129	2,86	140	3,25
PROSHARES SHORT	USD	107	2,38	118	2,74
PROSHARES VIX S	USD	136	3,02	146	3,40
TOTAL IIC		627	13,95	644	14,96
TOTAL EXTERIOR		2.085	46,41	2.003	46,55
TOTAL INVERSION FINANCIERA		3.997	88,96	3.924	91,22

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	
ESTADO ESPAÑOL	REPO!ESTADO ESPAÑOL!-0,52!2021-04-29	500	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija		500	
ROBUST RENTA VA	I.I.C.!ROBUST RENTA VA	300	Inversión
GVC GAESCO RENT	I.I.C.!GVC GAESCO RENT	301	Inversión
PARETURN GVC GA	I.I.C.!PARETURN GVC GA	250	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		851	
Total Operativa Derivados Obligaciones		1.351	

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 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: 1 accionista posee el 31,92% de las acciones de CLASSIC WORLD FINANCES SOLUTIONS, SICAV. 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 1700,99 euros, lo que supone un 0,039% 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.

Las históricas caídas en del crecimiento económico que se registraron en 2020 se reflejaron en una tendencia a la baja de los precios de los activos en gran parte de los mercados. Desde el inicio del actual ejercicio la tendencia ha ido revirtiéndose a medida que la actividad económica se va recuperando y las expectativas que el ritmo se acelerara a lo largo del año.

Se espera una tendencia al alza en los IPCs , principalmente en USA, una vez que ha sido aprobado el impresionante plan fiscal y al que se le sumará el plan adicional de inversión en infraestructuras propuesto por el presidente Biden . En el caso de la Zona Euro, la Comisión Europea contempla un aumento de la inflación de + 1.4%, siendo este dato fundamental en vistas a la recuperación de la actividad en la región.

Las bolsas siguen acumulando ganancias, con EE. UU. batiendo nuevamente sus máximos, apoyados por unos resultados empresariales positivos y con los indicadores de confianza empresarial superando todas las previsiones. Se acentúa nuevamente la rotación hacia los sectores cíclicos, tras la breve interrupción en el mes de enero, haciéndose más notoria en la bolsa europea que a su vez recupera todo lo perdido desde febrero de 2020 sumándose también el Stoxx 600 a los índices en máximos históricos.

Tanto la volatilidad como los volúmenes de contratación permanecen en niveles sensiblemente bajos, a niveles ¿precovid?. Si bien, la posible disminución del ritmo de compras de activos podría normalizarlos nuevamente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Sin contemplar posibles cambios a corto plazo en los tipos de interés, nuestra gestión se enfoca principalmente a rentabilizar los movimientos de ¿dientes de sierra? que se produzcan durante el ejercicio e incrementar la ponderación de activos ¿value? cuando las correcciones en los mercados se intensifiquen.

c) Índice de referencia.

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.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,4%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,13%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 4,4% y el número de accionistas ha registrado una variación negativa de -4 accionistas, lo que supone una variación del -3,67%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,4%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,4%. CLASSIC WORLD FINANCES SOLUTIONS, SICAV invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,06% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 5,4%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,45%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Con un 55% de exposición en renta variable reducimos la ponderación en la cartera de activos ¿growth? e incrementamos los valores de carácter cíclico que presentan mejores perspectivas de revalorización y mantienen descuentos significativos. Persistimos en nuestra fuerte actividad de ¿trading? aprovechando la rotación de la cartera, e incrementamos un 1.7% la inversión en el fondo Robust Renta Variable Mixta.

Al mismo tiempo y en una proporción similar, invertimos en los fondos Gaesco Asian Income Fund y GVC Renta Fija Flexible por su buen comportamiento incluso en la situación actual de la renta fija, permitiendo igualmente mitigar la penalización de la tesorería disponible.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP, ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL FI, PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, TECHNIPFMC PLC, TELEFONICA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PROSHARES VIX SHORT-TERM FUTURES ETF, GALAPAGOS, CYBERDYNE, PROSHARES SHORT SP 500 ETF, MARIE BRIZARD WINE & SPIRITS.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

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 3,29751154 millones de euros, que supone un 0,83% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,84%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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 6,46%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%. El VaR de final de periodo a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 11,81%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 8,76 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

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 0,36 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.

A la espera que los resultados de las campañas de vacunación permitan extraer conclusiones sólidas, se va despejando el horizonte de la pandemia. Con algunos países como Israel y UK apreciando la efectividad de su estrategia y la estimación en USA que con el ritmo de vacunación actual a principios de octubre se habrá conseguido inmunizar a toda su población, las bolsas mantienen un signo positivo, pero en compás de espera.

Los Bancos Centrales y las principales instituciones económicas insisten en que no se observan tendencias inflacionistas de fondo, manteniendo por el momento inalteradas sus políticas expansivas. Su normalización podría generar un aumento en la volatilidad, pero al mismo tiempo, deberíamos tener presente que su prolongación también podría sembrar dudas en los mercados.

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