

BARCELONA BLACK KNIGHTS 2002 SICAV

Nº Registro CNMV: 2386

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2021
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** Bankinter, SA
Auditor: **Grupo Depositario:** BANKINTER
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: 19/06/2002

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 Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora, con un límite máximo del 30% en IIC no armonizadas. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista 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, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. Perfil de riesgo de la Sociedad y del inversor: 7, en una escala de 1 a 7.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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	0,21	0,00	0,21	0,00
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	572.985,00	572.988,00
Nº de accionistas	110	105
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	fin del periodo	Valor liquidativo	
			mínimo	máximo
Periodo del informe	3.440	6,0041	5,6820	6,0188
2020	3.272	5,7107	4,5457	5,8815
2019	3.184	5,5561	5,5561	5,5561
2018	3.088	5,3911	0,0000	0,0000

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	período	Total	s/patrimonio	acumulada	Total	Base de cálculo	Sistema imputación
0,06	s/resultados	0,15	0,06	s/resultados	0,15	Patrimonio	
	0,00			0,00			

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	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: BARCELONA BLACK KNIGHTS 2002 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	5,14	5,14	5,76	1,09	10,66	2,78	3,06	-7,34	0,00

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
	0,25 0,24	0,25	0,33	0,31	0,31	1,26	1,17	1,09	1,20

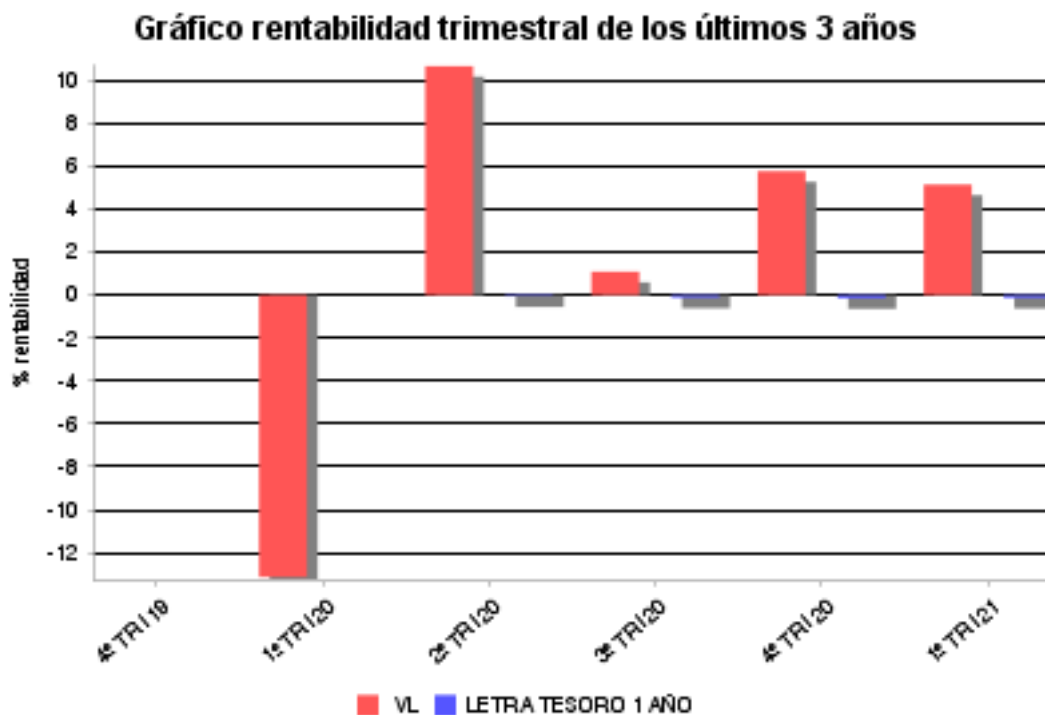
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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	3.220	93,58	2.683	82,00
* Cartera interior	366	10,63	341	10,43
* Cartera exterior	2.854	82,96	2.342	71,57
* 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 (TESORERIA)	217	6,29	577	17,62
(+/-) RESTO	4	0,12	13	0,38
TOTAL PATRIMONIO	3.440	100,00	3.272	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)	3.272	3.094	3.272	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-58,89
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	4,99	5,61	4,99	-5,74
(+) Rendimientos de gestión	5,26	5,93	5,26	-6,59
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,05	0,42	0,05	-87,38
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,46	3,82	3,46	-4,62
+/- 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)	1,75	2,41	1,75	-23,62
+/- Otros resultados	0,00	-0,72	0,00	-100,05
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,32	-0,27	-12,57
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,12	-0,15	26,82
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	29,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	-24,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,13	-0,06	-53,06
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-144,58
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	3.440	3.272	3.440	

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

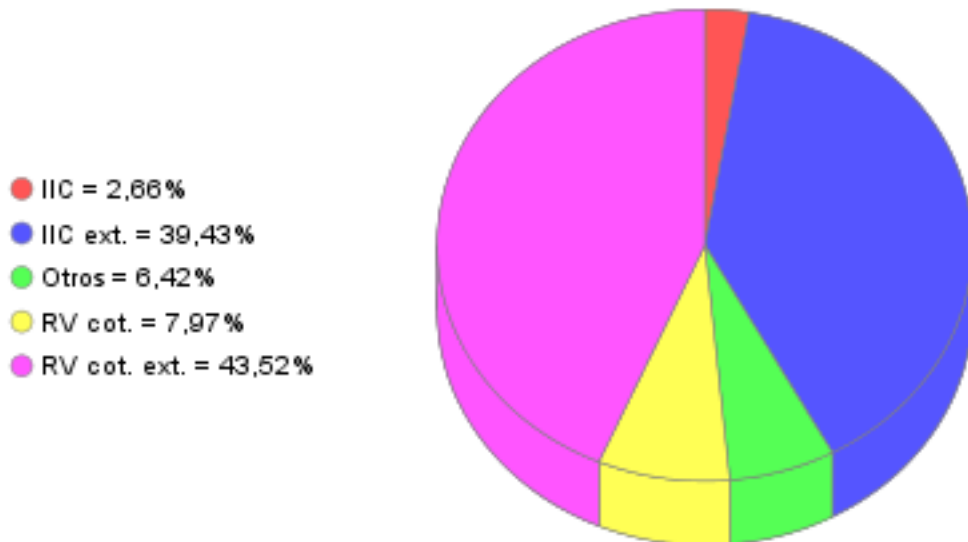
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
BANKIA	EUR	0	0,00	16	0,50
CEMENT. MOLINS	EUR	113	3,27	106	3,25
FCC	EUR	63	1,82	55	1,67
ECCOWOOD	EUR	9	0,25	9	0,26
CRITERIA CAIXA	EUR	20	0,59	0	0,00
GRIFOLS	EUR	22	0,65	24	0,73
INTERNATIONAL C	EUR	29	0,85	22	0,68
TECNICAS REUNID	EUR	19	0,54	16	0,50
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		274	7,97	248	7,59
TOTAL RENTA VARIABLE		274	7,97	248	7,59
QUANTICA XXII	EUR	92	2,66	93	2,83
TOTAL IIC		92	2,66	93	2,83
TOTAL INTERIOR		366	10,63	341	10,42
DUFREY AG	CHF	76	2,20	0	0,00
SIXT AG	EUR	76	2,22	0	0,00
MUENCHE RUECK	EUR	79	2,29	0	0,00
MTU AERO ENGINE	EUR	30	0,88	32	0,98
NOKIA	EUR	68	1,98	63	1,93
SAFRAN	EUR	46	1,35	46	1,42
JC DECAUX	EUR	80	2,31	0	0,00
THOMSON CSF	EUR	22	0,64	19	0,60
CAP GEMINI	EUR	44	1,27	38	1,16
BNP	EUR	52	1,51	43	1,32
ADP	EUR	71	2,07	0	0,00
ROYALDUTCHSHELL	EUR	66	1,93	0	0,00
BOSKALIS WESTMI	EUR	74	2,15	0	0,00
LYONDELLBASELL	USD	27	0,77	23	0,69
ASM LITHOGRAPHY	EUR	0	0,00	119	3,64
ALPHABET INC-CL	USD	53	1,53	43	1,32
AMAZON.COM	USD	106	3,07	107	3,26
APPLE COMPUTER	USD	83	2,42	87	2,66
BOOKING HOLDING	USD	40	1,16	36	1,11
BOSTON SCIENTIF	USD	33	0,96	29	0,90
CARRIER GLOBAL	USD	11	0,31	9	0,28
ELECTRONIC ARTS	USD	0	0,00	29	0,90
FEDEX CORP	USD	73	2,11	64	1,95
LOCKHEED MARTIN	USD	47	1,37	44	1,33
NORTONLIFELOCK	USD	51	1,48	48	1,46
OTIS WORLDWIDE	USD	0	0,00	8	0,25
PFIZER	USD	37	1,08	36	1,11
RAYTHEON TECHNO	USD	20	0,57	18	0,54
ULTA SALON COSM	USD	13	0,38	12	0,36
UNITED RENTALS	USD	84	2,45	57	1,74
UNITED HEALTH.	USD	35	1,01	32	0,96
VIATRIS	USD	2	0,05	2	0,07
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.498	43,52	1.044	31,94
TOTAL RENTA VARIABLE		1.498	43,52	1.044	31,94
AB FCP I EMERGI	USD	83	2,42	78	2,38
WILLIAM BLAIR U	USD	108	3,15	100	3,05

BARCELONA BLACK KNIGHTS 2002 SICAV
Informe Trimestral del Primer trimestre 2021

MIRABAUD EQUITI	CHF	107	3,11	100	3,04
GARIM WORLD EQU	EUR	218	6,35	218	6,67
BNPPARIBAS AQUA	EUR	75	2,17	68	2,07
MIRAE ASSET DIS	EUR	86	2,51	85	2,61
DWS USD FRN RAT	USD	112	3,26	107	3,28
DWS FLOATING RA	EUR	150	4,35	150	4,57
DWS USD FLOATIN	USD	192	5,58	184	5,62
MIRABAUD EQUITI	EUR	148	4,30	139	4,24
MIRABAUD EQU PA	EUR	77	2,23	69	2,11
TOTAL IIC		1.356	39,43	1.297	39,64
TOTAL EXTERIOR		2.854	82,95	2.342	71,58
TOTAL INVERSION FINANCIERA		3.220	93,58	2.683	82,00

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	
AB FCP I EMERGI	I.I.C.!AB FCP I EMERGI	68	Inversión
WILLIAM BLAIR U	I.I.C.!WILLIAM BLAIR U	68	Inversión
MIRABAUD EQU PA	I.I.C.!MIRABAUD EQU PA	65	Inversión
MIRABAUD EQUITI	I.I.C.!MIRABAUD EQUITI	81	Inversión
GARIM WORLD EQU	I.I.C.!GARIM WORLD EQU	150	Inversión
BNPPARIBAS AQUA	I.I.C.!BNPPARIBAS AQUA	60	Inversión
MIRAE ASSET DIS	I.I.C.!MIRAE ASSET DIS	65	Inversión
DWS USD FRN RAT	I.I.C.!DWS USD FRN RAT	107	Inversión
DWS FLOATING RA	I.I.C.!DWS FLOATING RA	150	Inversión
DWS USD FLOATIN	I.I.C.!DWS USD FLOATIN	194	Inversión
MIRABAUD EQUITI	I.I.C.!MIRABAUD EQUITI	125	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		1.133	
Total Operativa Derivados Obligaciones		1.133	

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

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 accionista posee el 84,05% de las participaciones de BARCELONA BLACK KNIGHTS 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 374,17 euros, lo que supone un 0,011% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados bursátiles han empezado el año 2021 con importantes subidas. El hecho de que se disponga de varias vacunas contra la Covid-19 y su fuerte grado de efectividad, hacen que el mercado cotice el fin de los efectos económicos del virus. Pese a las múltiples controversias sobre el grado de avance de la vacunación en las diferentes zonas del mundo, y sobre el uso de una u otra de las vacunas existentes, lo único relevante es que la vacunación avanza fuertemente. Se han administrado ya 1.000 millones de vacunas en el mundo, a una velocidad creciente: Los primeros 100 millones de vacunas tardaron 61 días en administrarse, mientras que en la actualidad se inyectan 100 millones de vacunas cada 6 días.

En este contexto destaca la fuerte subida de los precios de las materias primas. El índice CRB, que estaba antes de la pandemia en el nivel 400, está en la actualidad en el nivel 530, es decir que no sólo ha recuperado los niveles anteriores al virus sino que los ha superado con creces. De hecho, son los niveles máximos históricos de las materias primas con la excepción de unos pocos meses en que llegaron a cotizar por encima hace una década. De nuestras reuniones con empresas cotizadas extrapolamos el hecho de que las empresas están repercutiendo a los precios finales de venta el aumento de la materia prima de una forma bastante generalizada. Las empresas pues no están frenando las presiones inflacionistas.

Las expectativas de inflación cotizadas para los próximos años, según los denominados breakeven inflation rate, están subiendo. Por ejemplo en EEUU, en plena primera ola de la pandemia se cotizaba que la tasa media de inflación para los próximos 5 años sería del 0,2%. Esta expectativa fue subiendo, de forma que el día 6 de noviembre de 2020, justo antes del anuncio de la primera de las vacunas era ya del 1,6%. En la actualidad es del 2,6%.

Destacar dos aspectos de la evolución de los mercados. En primer lugar, desde el día 6 de noviembre el segmento de mercado Value ha batido en mucho al segmento del mercado Growth. Ello ha ocurrido a nivel mundial. En segundo lugar, estamos constatando que una parte de los costes operativos, Opex en el argot financiero, que las empresas cortaron cuando se inició la pandemia, no van a volver cuando las empresas recuperen las ventas. En otras palabras, creemos que los márgenes poscovid serán superiores a los márgenes precovid.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido un elevado porcentaje de inversión durante todo el trimestre. La Sicav tiene un marcado sesgo Value en su composición que pensamos es el adecuado para este entorno de mercado. Nos hemos limitado a reducir total o parcialmente la exposición a aquellas empresas con un menor descuento fundamental, y a aumentar posiciones en aquellas empresas a las que les estimamos un mayor descuento fundamental.

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 5,14%. 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 5,14% y el número de accionistas ha registrado una variación positiva de 5 accionistas, lo que supone una variación del 4,76%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,14%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,25%. Barcelona Black Knights 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 0,07% 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 5,14%, 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.

Hemos añadido en la cartera alguna compañías de calidad como Munich Re, Royal Dutch Shell, Aeropors de Paris, Boskalis, Sixt, JC Decaux Dufry. Hemos efectuado ventas en empresas como Asml Holding, Electronic Arts, Otis Worldwide Co.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: UNITED RENTALS, ASML HOLDING NV, BANKIA, ALPHABET INC-CL A, MIRABAUD EQUITIES GLOBAL FOCUS SICAV. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CAIXABANK, ROYAL DUTCH SHELL -A, AEROPORTS DE PARIS, APPLE COMPUTER INC, ELECTRONIC ARTS.

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.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

Durante el trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.
El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 6,58%.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de: EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP, CERBIUM HOLDINGS con un peso patrimonial de 0%.

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 8,71%. 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 16,12%.
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 6,33 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.

Pensamos que ciclo Value del mercado que se inició a principios de noviembre pasado puede ser un ciclo duradero. Históricamente muchos de estos ciclos han tenido duraciones de entre 5 y 8 años. Nuestra cartera tiene un marcado sesgo Value. Por todo ello pensamos mantener, por una parte, una gran exposición a renta variable, dentro del rango máximo que posibilita el fondo, y, por otra parte, pensamos mantener el sesgo Value de la cartera. No pensamos pues efectuar ningún cambio significativo de la estrategia de inversión, en los próximos trimestres.

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