

## INVERGLOBAL ASISTENCIA AM SICAV

Nº Registro CNMV: 2524

**Informe:** Trimestral del Primer trimestre 2021  
**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP Paribas,S.S.,SE(IC)  
**Auditor:** PriceWaterhouseCoopers      **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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro de la sicav: 19/09/2002

### 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

#### Categoría

Tipo de sociedad: Otros

Vocación inversora: GLOBAL

Perfil riesgo : 7 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

INVERGLOBAL ASSISTÈNCIA A.M., S.I.C.A.V., 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.

#### 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	0,02	0,11	0,02	0,48
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	250.727,00	250.738,00
Nº de accionistas	104	106
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo	
Periodo del informe	3.657	14,5853	12,6297	14,7170	
2020	3.167	12,6314	8,3656	13,9617	
2019	3.448	13,7511	11,0204	13,7824	
2018	2.801	11,1711	10,8919	14,5078	

Cotización (euros) 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 s/resultados	Total	s/patrimonio	acumulada s/resultados	Total	Base de cálculo	Sistema imputación
0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	Patrimonio	

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: Inverglobal Asistencia 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	15,47	15,47	20,72	-1,14	13,26	-8,14	23,09	-19,36	4,15

#### 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	0,42	0,42	0,42	1,68	1,71	1,59	1,60

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.

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

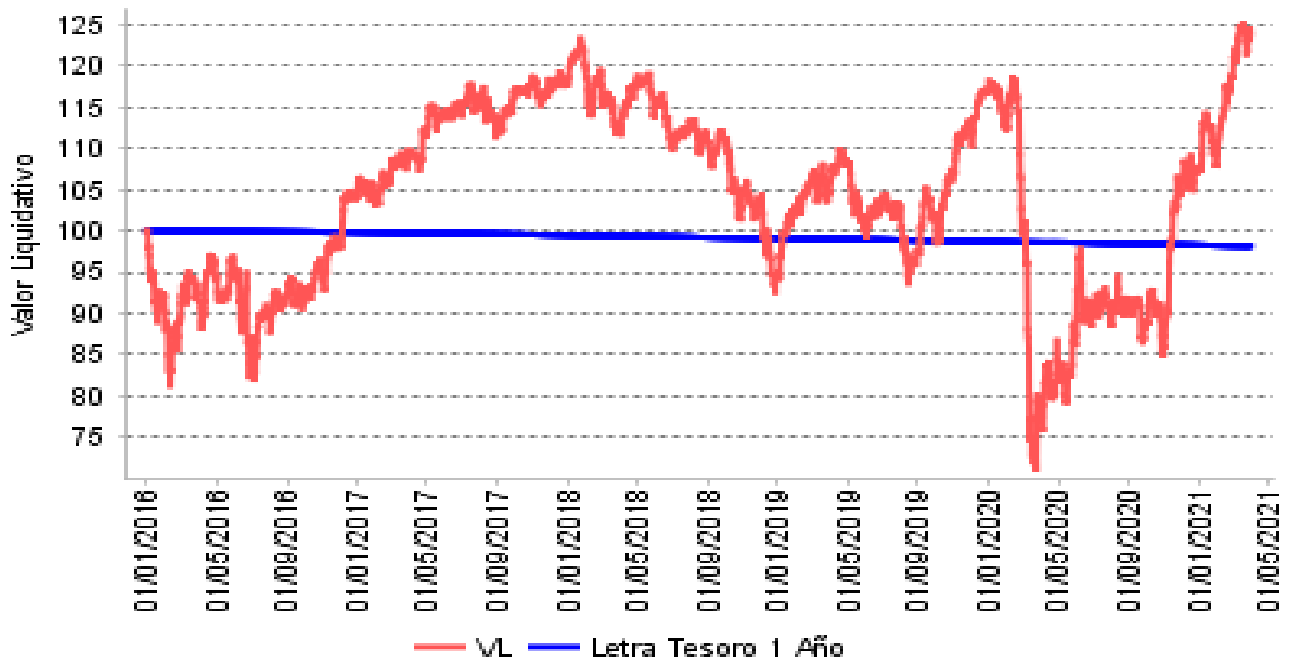
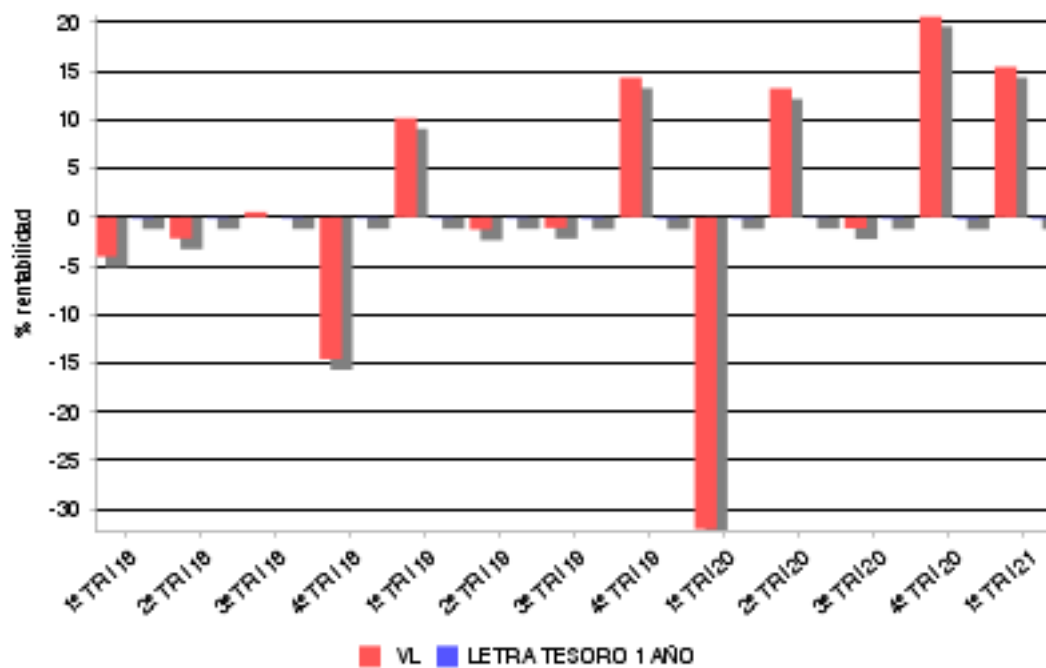


Gráfico rentabilidad

**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	3.515	96,11	3.089	97,53
* Cartera interior	615	16,81	575	18,16
* Cartera exterior	2.900	79,30	2.514	79,36
* 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)	143	3,92	64	2,01
(+/-) RESTO	-1	-0,02	14	0,46
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.657</b>	<b>100,00</b>	<b>3.167</b>	<b>100,00</b>

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)	3.167	2.624	3.167	
(+/-) 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	14,27	18,69	14,27	-9,89
(+) Rendimientos de gestión	14,72	19,13	14,72	-9,19
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,12	0,29	0,12	-52,38
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	14,40	18,50	14,40	-8,08
+/- 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)	0,20	0,34	0,20	-30,98
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-8.743,89
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,41	-0,45	28,72
- Comisión de sociedad gestora	-0,31	-0,31	-0,31	15,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	16,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	2,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	4,04
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	0,00
(+) Ingresos	0,00	-0,03	0,00	-100,42
+ 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	-0,03	0,00	-100,42
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>3.657</b>	<b>3.167</b>	<b>3.657</b>	

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

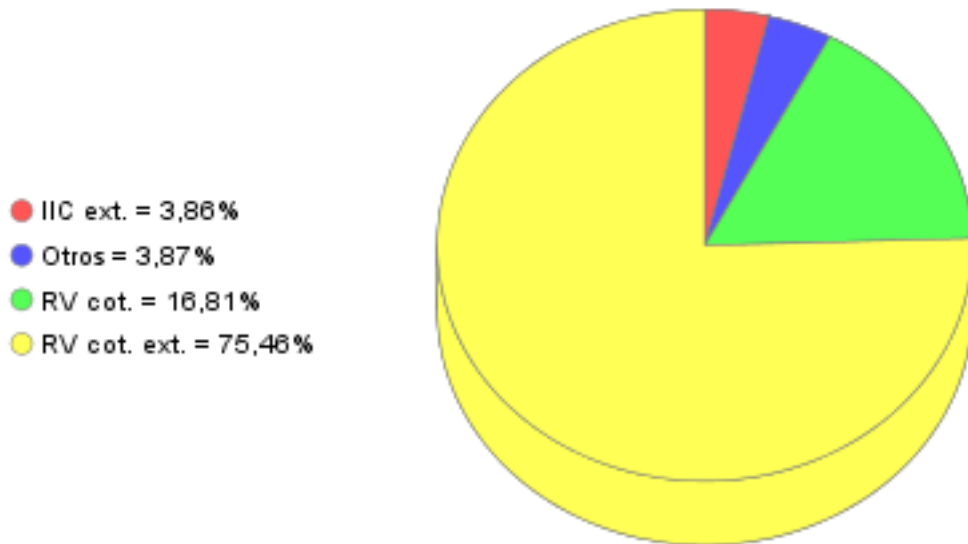
### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

#### 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	%
TALGO	EUR	65	1,77	62	1,97
INDRA	EUR	75	2,05	70	2,20
MAPFRE	EUR	71	1,94	64	2,01
ACERINOX	EUR	134	3,65	108	3,42
TELFÓNICA	EUR	0	0,00	1	0,03
TELFÓNICA	EUR	18	0,50	15	0,46
VIDRALA	EUR	252	6,90	256	8,07
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>615</b>	<b>16,81</b>	<b>575</b>	<b>18,16</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>615</b>	<b>16,81</b>	<b>575</b>	<b>18,16</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>615</b>	<b>16,81</b>	<b>575</b>	<b>18,16</b>
SIOEN INDUSTRIE	EUR	0	0,00	66	2,09
EURONAV S.A.	EUR	39	1,07	33	1,04
DUFREY AG	CHF	84	2,30	74	2,34
DEUTSCHE BK	EUR	78	2,14	69	2,17
BAUER AG	EUR	32	0,87	28	0,90
KOENIG & BAUER	EUR	76	2,09	72	2,27
MUENCHE RUECK	EUR	171	4,67	158	4,98
KLOECKNER & CO	EUR	215	5,87	160	5,05
K+S AG	EUR	38	1,04	35	1,11
PROSIEBENSAT.1	EUR	61	1,67	48	1,52
TUI AG	EUR	44	1,21	29	0,90
F-SECURE	EUR	40	1,10	38	1,21
CREDIT AGRICOLE	EUR	60	1,65	51	1,60
JC DECAUX	EUR	97	2,65	84	2,65
SANOFI	EUR	152	4,15	142	4,47
AXA	EUR	197	5,38	168	5,30
SAINT GOBAIN	EUR	116	3,16	86	2,72
ROYALDUTCHSHELL	EUR	166	4,54	145	4,58
STANDARD LIFE	GBP	46	1,26	43	1,35
FOLLIE FOLLIE G	EUR	0	0,00	1	0,04
AUTOSTRAD S.P.	EUR	48	1,31	44	1,39
IVS GROUP	EUR	34	0,93	33	1,05
AEGON	EUR	166	4,54	133	4,19
KENDRION	EUR	39	1,08	30	0,94
BOSKALIS WESTMI	EUR	192	5,24	158	4,98
FUGRO N.V.	EUR	165	4,52	140	4,43
MOTA-ENGIL SGPS	EUR	42	1,16	41	1,29
NOS SGPS	EUR	62	1,70	57	1,80
MATTEL	USD	153	4,18	129	4,06
TRIPADVISOR INC	USD	115	3,14	59	1,86
HYUNDAI MOTOR	USD	31	0,84	27	0,85
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>2.759</b>	<b>75,46</b>	<b>2.379</b>	<b>75,13</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.759</b>	<b>75,46</b>	<b>2.379</b>	<b>75,13</b>
FIDELITY FUND C	USD	141	3,86	134	4,24
<b>TOTAL IIC</b>		<b>141</b>	<b>3,86</b>	<b>134</b>	<b>4,24</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>2.900</b>	<b>79,32</b>	<b>2.514</b>	<b>79,37</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>3.515</b>	<b>96,13</b>	<b>3.089</b>	<b>97,53</b>
Inversiones financieras dudosas, morosas o en litigio					
LA SEDA	EUR	0	0,00	0	0,00

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	
Total Operativa Derivados Obligaciones		0	



#### 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 89,72% de las participaciones de INVERGLOBAL, 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 0,03 euros, lo que supone un 0% 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 principales índices bursátiles continuaron con la senda alcista a lo largo de todo el periodo, cerrando el primer trimestre con importantes alzas. La caída significativa de contagios y muertes relativas a Covid, especialmente en los países con niveles de vacunación más avanzados, ha mejorado en gran medida las expectativas de un escenario cercano de normalización económica y social.

La inflación ha sido una de las palabras más leídas en prensa económica, ya que el mercado ha vuelto a cotizar que volverá a reaparecer, con el consiguiente impacto en los tipos largos y una evidente rotación hacia sectores más beneficiados por este nuevo entorno macroeconómico.

Las materias primas también han continuado con la senda alcista y el precio del crudo ya se ha situado entorno los 60 dólares por barril frente los 20 dólares que cotizaba hace un año. Todo ello ha supuesto una inflación de costes para la mayoría de las empresas, aunque de momento los márgenes operativos no se están contrayendo gracias especialmente a las fuertes medidas de control de costes llevadas a cabo tras el estallido de la pandemia. En el mercado de divisas, durante el trimestre el euro se ha depreciado frente el dólar estadounidense hasta los 1,17 dólares, niveles más acordes con la paridad del poder adquisitivo. Respecto los índices de volatilidad, de nuevo han seguido normalizándose hasta situarse en niveles más acordes a su media histórica.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechado la volatilidad para utilizar toda la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista de la Sicav.

#### 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 15,47%. 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 15,46% y el número de accionistas ha registrado una variación negativa de -2 accionistas, lo que supone una variación del -1,89%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 15,47%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,4%.

#### 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 15,47%, 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.

Durante el trimestre, la rentabilidad de la Sicav ha empezado a ver los frutos de las compras realizadas el año anterior en plena pandemia a unos precios de adquisición muy atractivos. Pensamos que solamente estamos en una etapa muy incipiente de recuperación de las cotizaciones, por lo que lejos de ejecutar plusvalías, hemos mantenido prácticamente todas las posiciones de la cartera con niveles máximos de inversión permitidos por el regulador. A pesar de las alzas, el conjunto de la cartera todavía contempla un fuerte potencial alcista, con rentabilidades por dividendo superiores al 4%. Solamente destacaríamos la aceptación de la mejorada Oferta Pública de Adquisición (OPA) de Sioen, cuya operación ha arrojado una TAE del 38%.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TRIPADVISOR, KLOECKNER & CO, BOSKALIS WESTMINSTER-CVA, AEGON NV, COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VIDRALA, FOLLI FOLLIE GROUP, TUI AG RIGHTS 1/21.

#### 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.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 4,17%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,5%.

#### 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: FOLLI FOLLIE GROUP Y LA SEDA DE BARCELONA con un peso patrimonial de 0,04%.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 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 14,4%. 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 25,94%.

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 0,12 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.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes de la Sicav. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

## 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