

### ARVUM, SICAV

Nº Registro CNMV: 1267

<b>Informe:</b> Trimestral del Tercer trimestre 2021	<b>Depositario:</b> Banco Inversis España
<b>Gestora:</b> GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.	<b>Grupo Depositario:</b> BANCA MARCH
<b>Auditor:</b> RSM Gassó Auditors	<b>Rating depositario:</b> No disponible
<b>Grupo Gestora:</b> GVC GAESCO	

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: 31/07/2000

## 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

ARVUM, 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	0,00	0,14	0,79	2,64
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	535.850,00	539.380,00
Nº de accionistas	113	115
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo	
Periodo del informe	3.465	6,4666	6,2070	6,5727	
2020	3.466	6,3976	4,8235	6,5764	
2019	3.419	6,3936	5,2657	6,4599	
2018	2.439	5,3590	5,2911	6,5705	

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
0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,67	Patrimonio	

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,03	0,07	patrimonio

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: ARVUM, SICAV Divisa: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,08	-0,51	2,06	-0,45	-0,09	0,06	19,31	-15,17	7,66

#### 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
0,94	0,32	0,29	0,33	0,34	1,27	1,27	1,20	1,17

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**

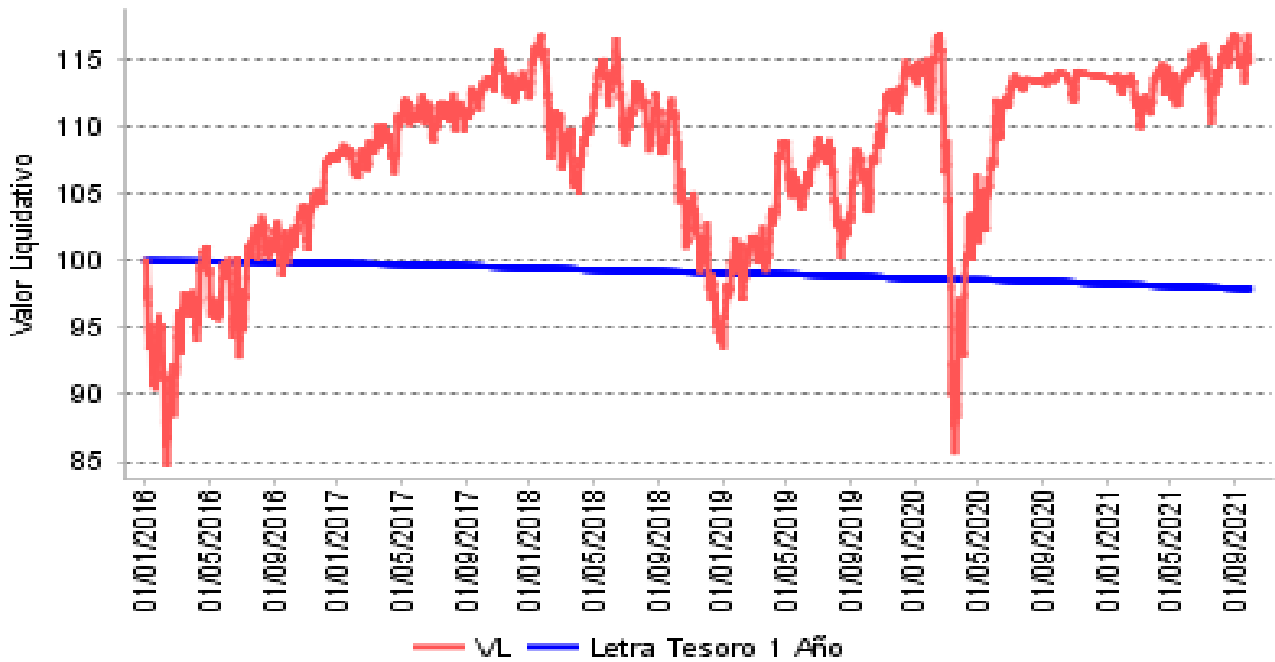
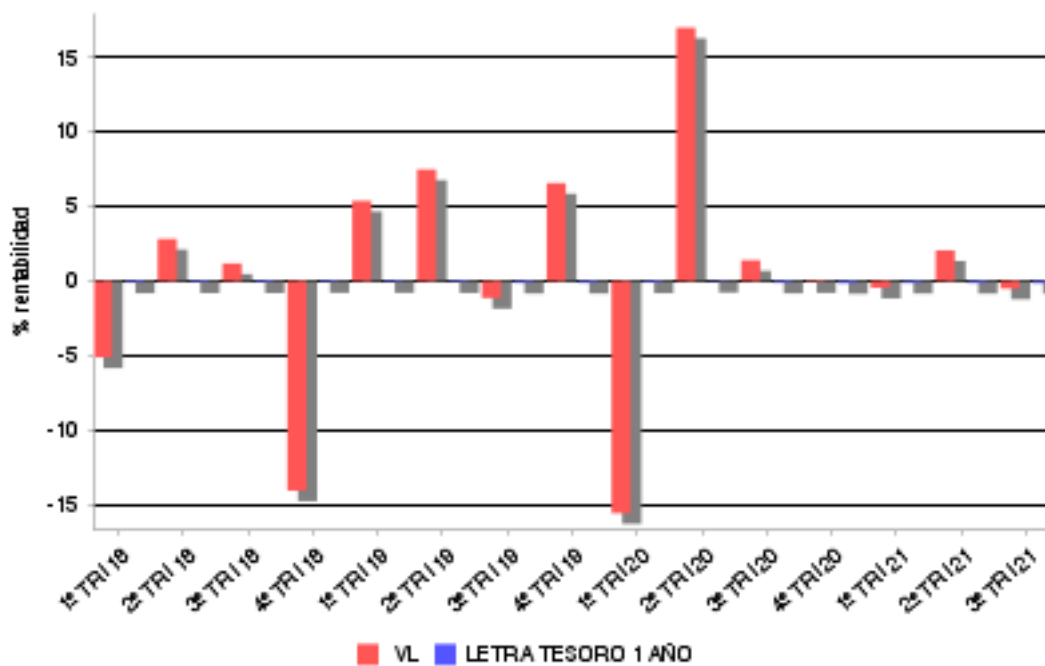


Gráfico rentabilidad

**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	2.951	85,16	3.203	91,36
* Cartera interior	1.117	32,23	1.358	38,72
* Cartera exterior	1.834	52,93	1.845	52,63
* 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)	515	14,87	298	8,50
(+/-) RESTO	-1	-0,02	5	0,15
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.465</b>	<b>100,00</b>	<b>3.506</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 periodo anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	3.506	3.448	3.466	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	-0,65	-0,38	-1,08	70,64
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-0,38	2,05	1,08	-125,71
(+) Rendimientos de gestión	-0,07	2,41	2,07	-109,10
+ Intereses	-0,03	-0,05	-0,16	-42,53
+ Dividendos	0,00	0,34	0,34	-143,20
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,92	1,38	1,74	-33,22
+/- 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)	-0,95	0,80	0,35	-219,29
+/- Otros resultados	-0,01	-0,06	-0,20	-79,10
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,36	-0,99	-16,08
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,27	-0,67	-25,18
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,01	-0,13	422,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,11	-24,21
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,01	-131,72
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>3.465</b>	<b>3.506</b>	<b>3.465</b>	

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

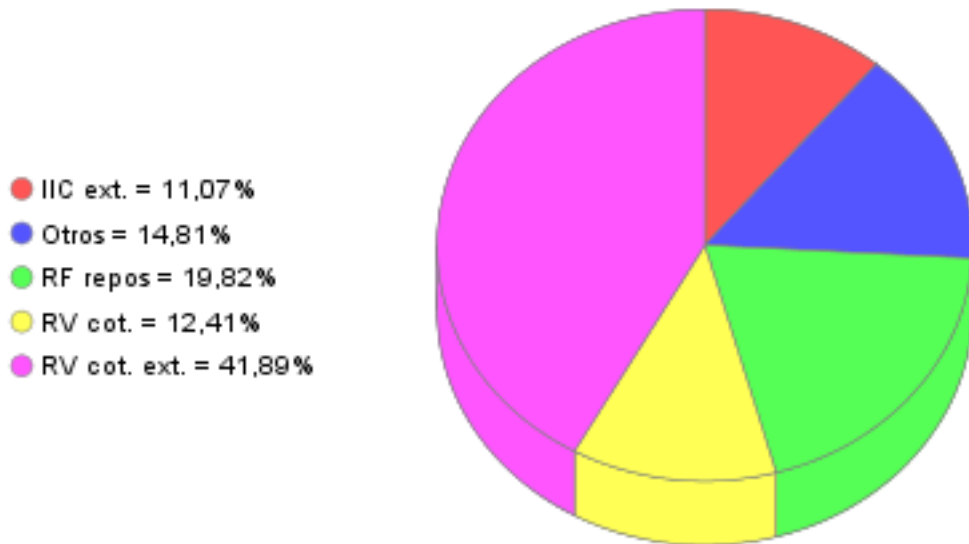
### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

#### 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	%
COMUNIDAD DE MADRID!-0,53!2021-07-29	EUR	0	0,00	20	0,57
ESTADO ESPAÑOL!-0,53!2021-07-29	EUR	0	0,00	19	0,54
ESTADO ESPAÑOL!-0,53!2021-07-29	EUR	0	0,00	200	5,69
ESTADO ESPAÑOL!-0,53!2021-07-29	EUR	0	0,00	500	14,25
ESTADO ESPAÑOL!-0,53!2021-07-29	EUR	687	19,82	100	2,85
COMUNIDAD DE MADRID!-0,53!2021-07-29	EUR	0	0,00	100	2,85
<b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>687</b>	<b>19,82</b>	<b>938</b>	<b>26,75</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>687</b>	<b>19,82</b>	<b>938</b>	<b>26,75</b>
B.SABADELL	EUR	167	4,82	132	3,77
SIEMENS GAMESA	EUR	70	2,03	90	2,57
GRIFOLS	EUR	89	2,56	96	2,74
INTERNATIONAL C	EUR	104	3,00	101	2,89
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>430</b>	<b>12,41</b>	<b>420</b>	<b>11,97</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>430</b>	<b>12,41</b>	<b>420</b>	<b>11,97</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>1.117</b>	<b>32,23</b>	<b>1.358</b>	<b>38,72</b>
DANONE	EUR	100	2,89	101	2,87
ALSTOM	EUR	73	2,10	94	2,67
AEGON	EUR	111	3,21	84	2,40
ING GROEP	EUR	122	3,52	108	3,08
AMAZON.COM	USD	102	2,95	104	2,98
APPLE COMPUTER	USD	122	3,53	116	3,29
NVIDIA CORP.	USD	157	4,54	148	4,23
PALANTIR TECHNO	USD	91	2,64	98	2,79
QUALCOMM	USD	82	2,38	89	2,54
INFINEON TECH.	EUR	107	3,08	101	2,89
DAIMLERCHRYSLER	EUR	100	2,88	98	2,79
SAP AG	EUR	105	3,04	107	3,05
THYSSENKRUPP	EUR	79	2,28	76	2,16
SANOFI	EUR	99	2,85	105	3,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.451</b>	<b>41,89</b>	<b>1.429</b>	<b>40,74</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.451</b>	<b>41,89</b>	<b>1.429</b>	<b>40,74</b>
DB X TRAKERS LE	EUR	238	6,88	249	7,09
ARK INNOVATION	USD	145	4,19	168	4,78
<b>TOTAL IIC</b>		<b>383</b>	<b>11,07</b>	<b>416</b>	<b>11,87</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>1.834</b>	<b>52,96</b>	<b>1.845</b>	<b>52,61</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>2.951</b>	<b>85,19</b>	<b>3.203</b>	<b>91,33</b>

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!2021-10-28	687	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija		687	
Total Operativa Derivados Obligaciones		687	



#### 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 30,75% de las acciones de ARVUM 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 11,21 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 mercados empezaron el año con optimismo, dejando a los índices con rentabilidades de doble dígito en algunos casos. Durante el primer trimestre vimos una primera fase que nos llevó hasta el 16 de febrero donde los activos que funcionaban eran básicamente los mismos que los del año pasado y una segunda fase donde se realizó un rebalanceo de los mercados de los sectores de crecimiento hacia los sectores de valor. Durante el segundo trimestre los mercados han estado realizando un movimiento lateral. Aún así se observó como en el mes de Junio los mercados volvieron a cambiar de estilo de inversión favoreciendo de nuevo a los sectores de crecimiento. Las expectativas de inflación y el crecimiento esperado están creando auténticas batallas en la composición de activos de los inversores por el momento en el que nos encontramos. En el tercer trimestre hemos podido observar una tendencia lateral de los mercados con una ligera corrección para consolidar los meses de rebote de la crisis del COVID. La incertidumbre de las decisiones de la FED, en relación a la retirada de estímulos, ha ocasionado un repunte en el bono a 10 años llegando a 1.7 a mediados de octubre. Por otro lado, en Europa, pese a que el Banco Central Europeo no ha dado noticias de ninguna retirada de estímulos y recompra de deuda, los bonos a 10 años han aumentado a niveles de -0.1 en Alemania y 0.5 en España. Toda esta incertidumbre en las decisiones de los bancos centrales ha reducido el interés de inversión de la renta fija. Por otro lado, China, ha sufrido las malas decisiones de endeudamiento a nivel Empresarial, el caso de Evergrande ha hecho actuar al Gobierno Chino, sin intervenir en la compañía, pero ayudando a los inversores en renta fija, dejando en duda no solo la viabilidad de la empresa si no la forma de actuar del gobierno en un caso como este que no parece ser único entre las compañías chinas. Toda esta indecisión sumada a las anteriores actuaciones en casos como la fracasada salida a bolsa de la Fin-tech de Alibaba (Ant-group) ha creado una retirada de las inversiones en el país y una frenada del crecimiento, en uno de los países con más proyección. Las expectativas de inflación ligadas a los bajos niveles en los que se encuentran los tipos de interés han hecho la mezcla perfecta para la subida de tipos de interés a largo plazo, haciendo que se vean elevadas algunas valoraciones de activos y se reconsiderasen. Consecuencia de ello se vieron importantes caídas en los valores de crecimiento a favor de los valores con unas cotizaciones más castigadas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La sociedad terminó el año sin inversión en renta variable para salvaguardar el buen dato obtenido en un año de pandemia como fue el 0.06% de rentabilidad positiva obtenido. Poco a poco la sociedad incrementó la exposición en renta variable hasta el 49% de la cartera en el primer trimestre no queriendo incrementar más el riesgo por la variabilidad en las noticias en temas tan relevantes como las vacunas y la aparición de nuevas cepas del virus de la covid-19.

Continuamos pensando que el crecimiento para este año será de recuperación en muchas economías y que ello hará que vayamos incremento el riesgo, pero la prudencia y la preservación del patrimonio es algo que pensamos que debemos tener siempre presente. A fecha de cierre del segundo trimestre se incrementó hasta el 65% los niveles en renta variable al considerar que la relajación en el mercado de bonos americano es algo bueno para la estabilidad de los mercados. De cara a final de año, esperamos continuación en la progresión de los mercados, la ruptura de la tendencia lateral del tercer trimestre podría crear la base para que se acabe el año con las bolsas en máximos.

Pensamos que la prudencia y la elección de unos buenos valores deben ser los factores que nos guíen de aquí a final de año. Para ello hemos confeccionado una cesta de valores donde se mezclan valores de crecimiento y de valor para poder equilibrar el sentimiento que el mercado hacia las noticias inflacionistas o no que se produzcan de aquí a final de año.

Con las previsiones dadas y las dudas que nos plantea esta subida de tipos, mantenemos nuestra reducción progresiva de la renta fija. Podemos observar, la relación de la renta fija con la renta variable de los finales de cada trimestre:

FECHA	RENTA FIJA	RENTA VARIABLE
31/12/2020	100.00%	0.00%
31/03/2021	51.21%	48.79%
30/06/2021	35.63%	64.37%
30/09/2021	34.99%	65.01%

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 -0,51%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,26%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,16% y el número de accionistas ha registrado una variación negativa de -2 accionistas, lo que supone una variación del -1,74%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,51%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,32%. ARVUM 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 0,01% del patrimonio medio de la IIC.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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 -0,51%, 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 -0,13%.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La sociedad ha pasado de estar totalmente desinvertida a principios de año a incrementar su exposición a la renta variable hasta niveles cercanos al 65% siendo Alemania y Estados Unidos los países con mayor inversión con respecto al resto.

En un entorno como el actual donde existe una clara disrupción de nuevas tecnologías y cambios relevantes en los hábitos de consumo pensamos que lo harán mejor que el resto las compañías que se encuentran establecidas las principales zonas tecnológicas e industriales.

Se han realizado importantes aportaciones por partes de los gobiernos hacia sus economías y la diferencia vendrá dada porque unos reforzarán lo que tienen y otras deberán empezar desde cero con las desventajas que eso supone en un entorno donde todo avanza rápidamente.

Por lo expuesto preferimos grandes compañías con sólidas cuentas de resultados, que compañías en proceso de transformación.

Creemos que la mezcla de grandes compañías de crecimiento y de valor será la mejor respuesta al binomio rentabilidad riesgo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BANCO SABADELL, AEGON NV, ING GROEP NV-CVA, NVIDIA, APPLE COMPUTER INC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ARK INNOVATION ETF, ALSTOM, SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, DB X-TR LEVDAX DAILY ETF, GRIFOLS A.

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.

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 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 10,13%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 13,85%.

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 0,02 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

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 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.

Las perspectivas para el resto del año son más o menos iguales a lo vivido hasta ahora, viendo reacciones ante subidas de inflación y reacciones ante las noticias de la evolución de la pandemia.

Consideramos que hasta finales de año o principios del próximo no veremos avances importantes en la inmunidad de grupo a nivel global, preocupándonos las zonas más desfavorecidas por la falta de recursos de sus países para conseguir vacunas.

Por todo ello esperamos que, si bien veamos repuntes de inflación en zonas como Estados Unidos, esta vez las autoridades monetarias serán más beligerantes ante subidas de tipos de interés dado que aún habrá zonas saliendo de la crisis por lo que la inversión en renta variable parece la correcta de aquí a final de año ante un progresivo crecimiento.

Empieza a preocupar el desarrollo de las criptodivisas y la implicación que ello puede dar a determinadas compañías por lo que seguramente veremos como los gobiernos empiezan a tomar medidas sobre las mismas para tener controlados los efectos de cola que podrían provocar.

Vemos pues, un buen año, con la prudencia que debemos tener al estar inmersos en una pandemia, y con el impulso monetario dado por los gobiernos y los bancos centrales.

Mientras se mantenga la situación geopolítica actual, inflación controlada, programa de compras de activos e inyecciones monetarias de los gobiernos el escenario central nos debe conducir a un buen año de renta variable en los mercados.

La SICAV dado el año previo vivido tiene como objetivo principal como siempre mantener el patrimonio de sus inversores intentando aprovechar las oportunidades que seguramente dará el mercado de aquí a final de año.

## 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