

AENEAS PATRIMONIUM SICAV

Nº Registro CNMV: 2397

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

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

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

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo electrónico

info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail:inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro de la sicav: 04/07/2002

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

AENEAS PATRIMONIUM, 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. 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 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	1,64	0,00	1,64	0,40
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	338.665,00	338.665,00
Nº de accionistas	100	101
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo	
Periodo del informe	1.876	5,5383	5,1129	6,7988	
2019	2.184	6,4494	5,3546	6,5005	
2018	2.094	5,4109	5,2636	6,1301	
2017	2.389	5,9728	5,7126	6,0500	

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
	s/resultados		s/resultados	s/resultados			
0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	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: Aeneas Patrimonium 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	-14,13	-14,13	4,13	2,69	0,93	19,19	-9,41	3,84	-4,78

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
	0,48	0,48	0,56	0,52	0,50	2,09	2,08	1,95	1,91

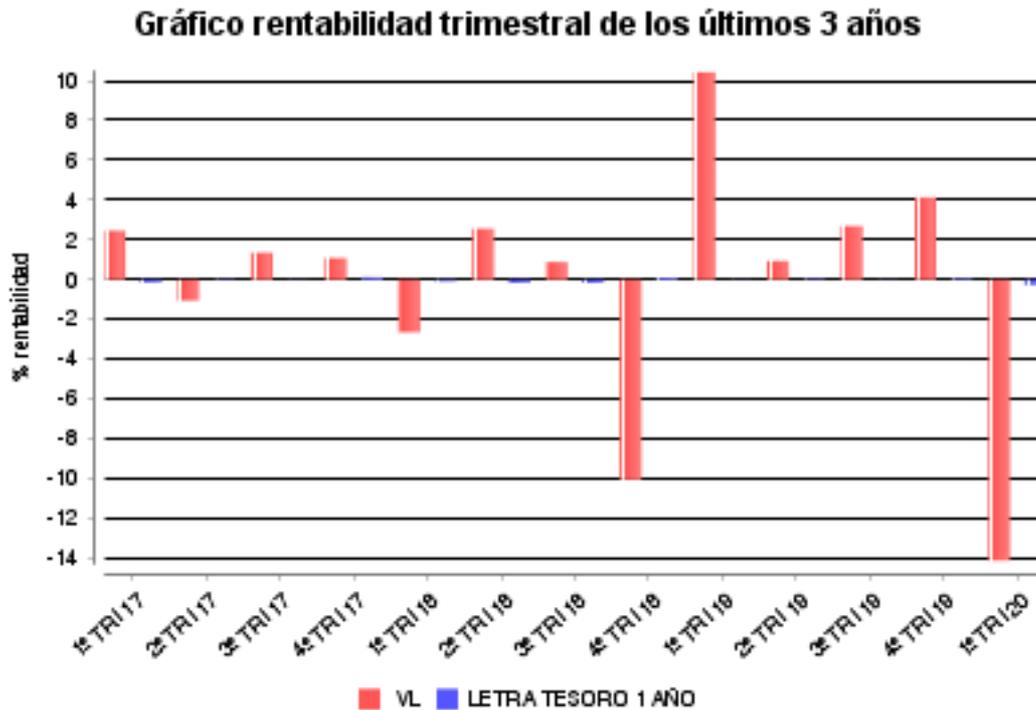
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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	1.530	81,57	1.934	88,53
* Cartera interior	37	2,00	146	6,67
* Cartera exterior	1.492	79,57	1.788	81,86
* 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)	263	14,04	271	12,40
(+/-) RESTO	82	4,39	-20	-0,93
TOTAL PATRIMONIO	1.876	100,00	2.184	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)	2.184	2.098	2.184	
(+/-) 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	-14,57	4,08	-14,57	-456,01
(+) Rendimientos de gestión	-14,12	5,02	-14,12	-380,13
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,14	0,17	0,14	-17,03
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,58	2,40	-6,58	-372,41
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	3,03	-0,03	3,03	-8.742,40
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-10,92	2,48	-10,92	-537,81
+/- Otros resultados	0,21	0,00	0,21	-18.562,13
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,96	-0,46	-52,50
- Comisión de sociedad gestora	-0,32	-0,77	-0,32	-102,18
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-1,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,09	-0,07	-21,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,06	-0,05	-21,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-54,40
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-55,36
+ 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)	1.876	2.184	1.876	

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	%
AMADEUS IT HOLD	EUR	10	0,55	9	0,43
INDITEX	EUR	16	0,86	25	1,15
GRIFOLS	EUR	11	0,58	33	1,51
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		37	1,99	68	3,09
TOTAL RENTA VARIABLE		37	1,99	68	3,09
GAESCOT.F.T.	EUR	0	0,00	42	1,94
MULTINACIONAL	EUR	0	0,00	23	1,05
GAESCO EUROPA	EUR	0	0,00	13	0,59
TOTAL IIC		0	0,00	78	3,58
TOTAL INTERIOR		37	1,99	146	6,67
ANHEUSER BUSCH	EUR	0	0,00	10	0,47
BANK OF MONTREA	USD	9	0,50	0	0,00
CGI GROUP INC -	USD	8	0,42	12	0,55
CAN IMPERIAL BA	USD	0	0,00	7	0,32
CANADIAN PACIFI	USD	0	0,00	10	0,47
TORONTO DOMINIO	USD	6	0,33	8	0,37
ACE	USD	0	0,00	9	0,41
TE CONNECTIVITY	USD	6	0,33	9	0,43
HENKEL KGAA	EUR	9	0,47	9	0,40
SAP AG	EUR	11	0,56	0	0,00
SIEMENS	EUR	12	0,66	0	0,00
L'OREAL	EUR	11	0,57	12	0,54
MICHELIN	EUR	0	0,00	11	0,49
SCHNEIDER ELEC.	EUR	9	0,48	0	0,00
TRIGANO SA	EUR	4	0,21	0	0,00
AMDOCS	USD	9	0,46	0	0,00
ACCENTURE LTD.	USD	8	0,43	10	0,47
STERIS PLC	USD	9	0,46	0	0,00
CHECK POINT SOF	USD	8	0,43	0	0,00
ASM LITHOGRAPHY	EUR	10	0,52	18	0,81
ABB LTD - ADR	USD	0	0,00	9	0,42
ACTIVISION BLIZ	USD	9	0,49	0	0,00
ACUITY BRANDS	USD	8	0,43	0	0,00
ADOBE SYSTEMS I	USD	9	0,46	9	0,40
AIR PRODUCTS	USD	9	0,50	11	0,50
ALIGN TECHNOLOG	USD	0	0,00	9	0,40
ALPHABET INC-CL	USD	9	0,51	11	0,49
AMERISOURCEBERG	USD	0	0,00	8	0,38
ANALOG DEVICES	USD	0	0,00	10	0,46
APPLE COMPUTER	USD	17	0,92	29	1,32
APPLIED MATER.	USD	8	0,44	0	0,00
ARISTA NETWORKS	USD	0	0,00	7	0,33
AUTOMATIC DATA	USD	8	0,44	19	0,88
BAIDU.COM, INC.	USD	0	0,00	9	0,41
BERK. HATHAWAY	USD	9	0,50	11	0,52
BIOGEN	USD	10	0,54	15	0,67
BLACKROCK	USD	0	0,00	10	0,45
BOOKING HOLDING	USD	9	0,46	7	0,34
CSX CORP	USD	0	0,00	8	0,38

AENEAS PATRIMONIUM SICAV

Informe Trimestral del Primer trimestre 2020

CATERPILLAR	USD	8	0,44	0	0,00
CERNER CORP	USD	7	0,37	8	0,36
COGNIZANT TECHN	USD	8	0,40	0	0,00
COLUMBIA SPORTS	USD	8	0,42	0	0,00
COMCAST CORP-CL	USD	9	0,46	9	0,42
WALT DISNEY	USD	0	0,00	10	0,44
ECOPETROL	USD	0	0,00	11	0,51
EMERSON	USD	9	0,46	7	0,31
EXXON MOBIL	USD	0	0,00	7	0,33
FACEBOOK	USD	8	0,43	0	0,00
F5 NETWORKS INC	USD	8	0,42	0	0,00
HACKETT GROUP I	USD	8	0,44	0	0,00
HONEYWELL	USD	8	0,40	0	0,00
BROKAT INFOSYST	USD	8	0,44	0	0,00
INGREDION	USD	16	0,88	11	0,49
INTEL	USD	7	0,39	8	0,37
JOHNSON & JOHN.	USD	10	0,54	0	0,00
KLA-TENCOR CORP	USD	11	0,59	14	0,62
MASTERCARD IN-C	USD	8	0,43	0	0,00
MAXIMUS	USD	8	0,41	0	0,00
MICROSOFT	USD	9	0,50	9	0,42
MONDELEZ INTERN	USD	0	0,00	9	0,43
MONSTER BEVERAG	USD	7	0,38	8	0,36
MOODY'S CORPORA	USD	12	0,61	13	0,58
NIKE	USD	17	0,90	25	1,16
NORFOLK SOUTH.	USD	10	0,51	0	0,00
NOVO NORDISK AD	USD	19	1,02	31	1,44
ORACLE CORP	USD	9	0,49	0	0,00
PARKER HANNIFIN	USD	6	0,34	10	0,46
PAYCHEX, INC.	USD	8	0,42	0	0,00
PEPSICO	USD	9	0,46	0	0,00
PFIZER	USD	8	0,43	0	0,00
PHILIP MORRIS I	USD	15	0,78	0	0,00
T. ROWE PRICE	USD	9	0,47	0	0,00
PROCTER & GAMBL	USD	14	0,77	16	0,73
RAYTHEON	USD	12	0,63	0	0,00
ROBERT HALF INT	USD	8	0,43	0	0,00
ROSS STORES INC	USD	10	0,52	0	0,00
SP GLOBAL	USD	9	0,47	0	0,00
SKYWORKS SOLUT.	USD	9	0,48	25	1,13
STARBUCKS	USD	8	0,41	0	0,00
TJX COMPANIES	USD	15	0,77	22	0,99
TERADYNE INC	USD	8	0,45	0	0,00
TEXAS INSTRUMEN	USD	8	0,43	10	0,47
3M	USD	8	0,45	7	0,30
TRACTOR SUPPLY	USD	9	0,49	0	0,00
USANA HEALTH SC	USD	9	0,47	0	0,00
UNITED HEALTH.	USD	8	0,42	0	0,00
VIACOMCBS	USD	0	0,00	9	0,39
VISA INC.	USD	11	0,61	13	0,60
WNS HOLDINGS	USD	10	0,51	0	0,00
WIPRO LTD - ADR	USD	8	0,45	0	0,00
ZIMMER HOLDINGS	USD	7	0,39	11	0,49
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		692	36,90	609	27,88

AENEAS PATRIMONIUM SICAV

Informe Trimestral del Primer trimestre 2020

TOTAL RENTA VARIABLE		692	36,90	609	27,88
ISHARES STOXX E	EUR	13	0,68	17	0,76
ISHARES MDAX ET	EUR	8	0,44	11	0,51
ISHARES DAX DE	EUR	8	0,43	11	0,49
ISHARES TECDAX	EUR	12	0,64	14	0,64
ISE CYBER SECUR	EUR	11	0,60	12	0,57
ETF EUR HEDGED	EUR	9	0,47	8	0,38
WISDOMTREE GLOB	EUR	18	0,99	22	1,01
WISDOMTREE US	EUR	16	0,86	0	0,00
LYXOR ETF IBEX	EUR	6	0,30	8	0,35
SEXTA PEA FUND	EUR	0	0,00	11	0,51
SEXTANT GRAND L	EUR	0	0,00	8	0,36
LYXOR ETF WORLD	EUR	0	0,00	8	0,38
ISHARES EURO ST	EUR	0	0,00	9	0,41
ISHARES BG EURO	EUR	15	0,78	8	0,35
ISHARES AEX ETF	EUR	0	0,00	10	0,46
ISHARES EUROPEA	EUR	0	0,00	18	0,81
ISHARES DEVELOP	EUR	20	1,06	24	1,11
ISHARES BG USD	EUR	8	0,44	8	0,36
ISHARES GLOBAL	EUR	23	1,23	0	0,00
ISHARES GLOBAL	EUR	0	0,00	12	0,55
ISHARES S&P SMC	EUR	0	0,00	9	0,43
ISHARES GLOBAL	EUR	9	0,48	0	0,00
ISHARES EURO	EUR	22	1,20	8	0,35
ISHARES BG EURO	EUR	12	0,64	13	0,58
BNY MELLON-GLOB	EUR	0	0,00	13	0,61
ISHARES MSCI E	EUR	0	0,00	6	0,30
SPDR MSCI ACWI	EUR	26	1,41	0	0,00
ISHARES S&P 500	EUR	0	0,00	12	0,55
ISHARES MSI ELD	EUR	0	0,00	12	0,53
ISHARES MSCI EU	EUR	17	0,93	23	1,06
ISHARES CORE MS	EUR	25	1,35	26	1,19
ISHARES EURO GO	EUR	7	0,39	7	0,33
SPDR SP 400 US	EUR	9	0,48	12	0,57
ISHARES NASDAQ	EUR	10	0,52	31	1,44
ISHARES CORE	EUR	9	0,50	19	0,85
ISHARES SP 500	EUR	26	1,36	31	1,40
ISHARES MSCI WO	EUR	41	2,16	46	2,12
VANGUARD FTSE	EUR	0	0,00	10	0,48
SPDR MSCI EMU	EUR	13	0,70	18	0,81
VANGUARD FTSE	EUR	0	0,00	15	0,70
VANGUARD FTSE	EUR	0	0,00	10	0,47
DB X-TRACKERS M	EUR	17	0,89	0	0,00
ISHARES MSCI EM	EUR	0	0,00	11	0,52
ISHARES EDGE MS	EUR	14	0,74	19	0,86
ISHARES EDGE MS	EUR	10	0,52	11	0,50
FIRST TRUST DOW	EUR	17	0,89	0	0,00
ISHARES CORE EM	EUR	0	0,00	12	0,53
SPDR EUROPE CON	EUR	10	0,52	41	1,89
SPDR EUROPE SLL	EUR	8	0,44	19	0,88
ISHARES EDGE MS	EUR	19	1,01	23	1,03
ISHARES EDGE MS	EUR	12	0,61	13	0,59
ISHARES EDGE MS	EUR	0	0,00	23	1,06
VANECK VECTORS	EUR	19	1,01	15	0,67

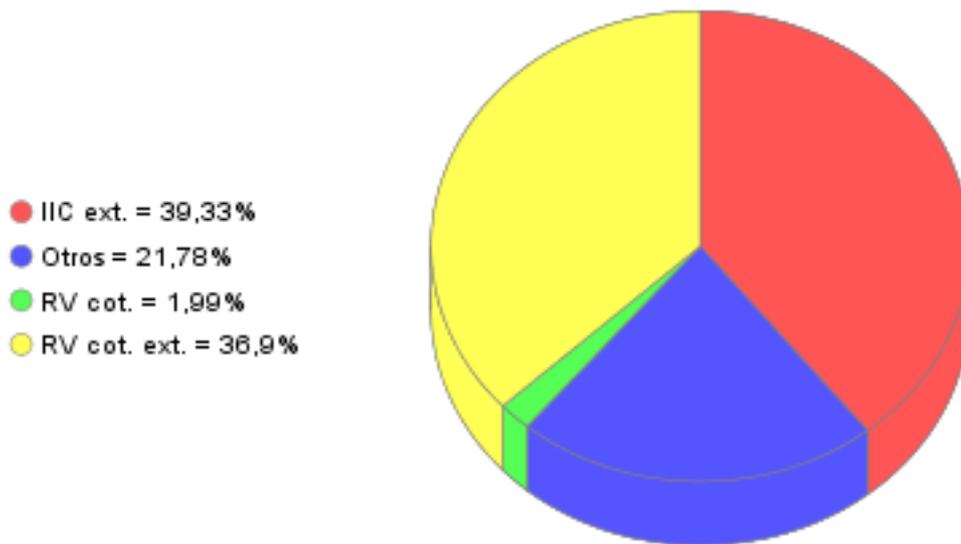
AENEAS PATRIMONIUM SICAV

Informe Trimestral del Primer trimestre 2020

SPDR MSCI EUROP	EUR	6	0,31	8	0,38
SPDR MSCI WORLD	EUR	20	1,06	32	1,47
SPDR WORLD HEAL	EUR	16	0,85	27	1,24
SPDR WORLD TECH	EUR	34	1,83	38	1,74
ISHARES AUT	EUR	15	0,81	9	0,43
ISHARES AGEING	EUR	0	0,00	8	0,36
ISHARES HEALTHC	EUR	16	0,84	7	0,31
ISHARES DIGITAL	EUR	20	1,09	25	1,16
ISHARES EDG MSC	EUR	0	0,00	28	1,26
ISHARES EDGE MS	EUR	0	0,00	8	0,37
ETF5 PHYSICALS	EUR	11	0,58	10	0,46
GOLDMAN SACHS G	EUR	0	0,00	19	0,89
SCHRODER INT SE	EUR	0	0,00	14	0,63
DB X TRACKERS I	EUR	0	0,00	103	4,69
ROBEKO US PREMI	EUR	0	0,00	14	0,63
FIRST EAGLE AMU	EUR	0	0,00	6	0,27
MG LX OPTIMAL I	EUR	0	0,00	8	0,37
LYXOR CHINA ENT	EUR	11	0,59	0	0,00
FIRST TRUST DJ	USD	20	1,08	22	1,02
ISHARES GLOBAL	USD	9	0,47	10	0,48
ISHARES US MEDI	USD	11	0,57	12	0,56
ISHARES MSCI US	USD	9	0,46	10	0,47
ISHARES MSCI US	USD	12	0,64	21	0,95
SPDR DJIA TRUST	USD	9	0,48	11	0,52
TOTAL IIC		737	39,33	1.178	53,97
TOTAL EXTERIOR		1.429	76,23	1.788	81,85
TOTAL INVERSION FINANCIERA		1.466	78,22	1.934	88,52

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones



Distribución sectorial 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	
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO!MINI S&P 500 INDEX!50!	117	Inversión
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO!NASDAQ 100 E-MINI!20!	141	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	FUTURO!DJ EURO STOXX 50 P INDEX!10!	27	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		285	
EUR/USD	FUTURO!EUR/USD!125000!	250	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		250	
Total Operativa Derivados Obligaciones		535	

4. HECHOS RELEVANTES

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 73,68% de las acciones de AENEAS PATRIMONIUM. 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 2004,18 euros, lo que supone un 0,095% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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.

El mercado durante el primer trimestre del presente año alcanzó nuevos máximos el 19 de Febrero, pero desde allí y con el impacto de la pandemia por el coronavirus y el exceso de petróleo han caído de forma importante, según bolsa, entre el 20% y 35% aproximadamente. Al cierre de Marzo respecto 31 Diciembre la Sicav perdía un -14,24% YTD versus -18,70% S&P500 o -26,15% EuroStox50 o -25,91% Dax o -30,26% Ibex35 sin dividendos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A la vista de la situación, en los fondos de inversión que teníamos fuimos cerrando posiciones con fin de disponer de mayor liquidez para progresivamente ejecutar compras en empresas que viéramos interesantes por baja deuda y potencial crecimiento

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 -14,13%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,27%.

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 -14,13% y el número de participes ha registrado una disminución de -1 accionistas, lo que supone una variación del -0,99%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -14,13%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,48%. AENEAS PATRIMONIUM 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 0,02% del patrimonio medio del fondo.

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 -14,13%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -18,37%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos rebalanceado cartera y, aprovechando caídas, realizado nuevas compras como por ejemplo:

a. TRIGANO empresa francesa de vehículos recreacionales que había caído más de un 60%.

b. ASI Lyxor ETF básicamente concentrado en empresas chinas.

c. SAP empresa alemana líder mundial en software ERP.

d. WTD9 es un ETF de WisdomTree que invierte en empresas de defensivas USA con alto reparto de dividendo, pero con la particularidad que el ETF en sí mismo no reparte el dividendo, sino que es de Acumulación, lo que a la larga lo hace ser más rentable que el de Distribución.

e. SIEMENS empresa industrial alemana altamente diversificada con presencia en trenes, salud, energía etc? a nivel mundial.

f. SCHNEIDER ELECTRIC empresa industrial francesa líder en el ámbito de equipamiento de distribución eléctrica.

g. IUS5 un ETF de Ishares enfocado a los bonos de Gobierno relacionados con la inflación.

h. XDN0 un ETF de Xtrackers específico de empresas del norte de Europa con alto reparto de dividendo. La diferencia respecto al WTD9 anteriormente comentado, es que éste sí reparte dividendo, pero no efectúa retención en origen y la ventaja adicional es que la mayoría de países escandinavos tampoco efectúan retención sobre los dividendos que sus empresas abonarán al ETF.

i. SPYI un ETF global del mundo con la particularidad de que, si puede decirse así, es aún más global pues sigue al índice ACWI lo que implica contener empresas no sólo del mundo desarrollado sino también emergentes.

j. IQQQ es un ETF de Ishares especializado en Global Water, lo cual es una interesante megatendencia a futuro. Invierte en empresas líderes mundiales en gestión del agua.

k. FDNE es un ETF enfocado a empresas líderes mundiales en el espacio Internet, Amazon, Facebook, Netflix, Cisco, Salesforce, etc.

l. Todas las anteriores empresas y ETF comprados en bolsas del mercado europeo.

m. Por lo que se refiere a las bolsas USA hemos podido comprar acciones de 38 empresas que teníamos en radar, cuyas características no detallo individualmente para no alargar en exceso este informe, pero muchos de los nombres son comúnmente conocidos por tratarse de empresas en buena parte globales y líderes en su especialidad.

Son las siguientes: Philip Morris, Tractor Supply, Activision Blizzard, Starbucks, United Health, Applied Materials, Honeywell, Oracle, Pfizer, Booking Holdings, Pepsico, T.Rowe Price Group, Caterpillar, Mastercard, Norfolk, S&P Global, Steris, Bank of Montreal, Wipro, Columbia, Facebook, Paychex, Infosys, Checkpoint Software, Amdocs, Ross Stores, Teradyne, Acuity Brands, Maximus Inc, Usana HealthCare, Fiserv, Comcast, Johnson&Johnson, Robert Half, WNS Holdings, Hacket Group.

Como se puede comprobar, empresas de múltiples sectores, farma, tabaco, videojuegos, semiconductores, software, finanzas, consumo estable, bebidas, grandes almacenes, comunicaciones, selección de personal, etc?

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ROSS STORES, BANK OF MONTREAL, WNS HOLDINGS LTD - ADR, NOVO NORDISK ADR, SAP AG. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ISH EDG MSCI WLD ETF, ISHARES EDGE MSCI WRLD SIZE ETF, ISHARES MSCI WORLD MIN VOL ETF, SKYWORKS SOLUTIONS, AMBEV ADR.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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 se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo cambio euro dólar, futuros sobre mini Nasdaq, futuros sobre mini S&P, futuros sobre Eurostoxx, que han proporcionado un resultado global positivo de + 64.105,83 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 28,55% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 1,68%.

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 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 trimestre ha sido del 29,64%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,45%. El VaR de final de trimestre, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 16,91%.

GVC Gaesco Gestión 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 0,50 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.

La actual situación es de altísima incertidumbre y hay quien califica esta crisis de recesión equivalente a la del año 2008 o quien directamente la califica como depresión como la del año 1929. Es indudable que los gobiernos, con los apoyos de los respectivos bancos centrales, han puesto medidas en marcha para paliar la situación económica, incluso con mayor rapidez que las que se pusieron en marcha en 2008.

Pero lamentablemente esta situación de pandemia que obliga a confinamientos masivos y por tanto a inactividad industrial y económica, no es sólo un problema económico financiero, sino que es un problema de salud global. Como alguien ha comentado, se podría quizás comparar a una maquiavélica combinación de la depresión de 1929 con la gripe española de 1918-1921.

Hasta disponer de medicamento y/o vacuna para el Covid-19, lo cual no suele disponerse en plazos inferiores a un año, puede ser difícil relajar las medidas de distanciamiento social, por lo que parece bastante claro que las empresas relacionadas con ocio, hostelería, turismo, cruceros, aviación comercial, puedan ser las más perjudicadas en el corto y hasta medio plazo. Lo cual realimenta en parte el otro problema del petróleo mencionado al inicio.

En nuestro trabajo de gestión del fondo, creo que aún veremos algunas nuevas correcciones y que aparecerán nuevas oportunidades de compra de buenas empresas a precios más bajos de lo que hemos estado acostumbrados los últimos años. Salvo oportunidades que parezcan muy claras, evitaremos empresas de turismo, aviación comercial, petróleo, materias primas y bancos, y nos enfocaremos a empresas con baja deuda, con perspectivas de crecimiento a largo plazo y que sean de las menos afectadas a corto.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

Evidentemente en este clima de incertidumbre, todo deberá ser revisado y comprobado varias veces, por lo que es posible que los escenarios de recuperación a futuro se vayan modificando y también nuestras tesis de inversión en las empresas escogidas. Lo cual nos pueda llevar a cerrar alguna posición en la que veamos nos hayamos podido equivocar o simplemente sustituirla por otra que pensemos pueda tener mejor desempeño. Dinámica de adaptación al cambio que hará aumentar el índice de rotación de la Sicav. Lo que sí estamos seguros es que esta situación, más pronto o más tarde pasará. Y durante estos meses convulsos queremos aprovechar para comprar a buen precio el máximo número posible de empresas con el mayor potencial de revalorización estable para el medio y 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