

## CERETANIA DE INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3320

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2019

**Gestora:** GINVEST ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA

**Grupo Gestora:** GINVEST ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Depositario:** INVERSIS BANCO S.A.

**Grupo Depositario:** BANCA MARCH GR

**Sociedad por compartimentos:**

**Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

CL. CERVERI, 16, 1 Planta  
17001 - Girona  
Gerona

### Correo electrónico

info@ginvest.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:** 15-03-2007

## 1. Política de Inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades.

Vocación inversora: Global.

Perfil de riesgo: 7 en una escala de 1 a 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil: Sí.

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores: No

### Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

### Operativa en instrumentos derivados

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

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

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

### 2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

		Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de acciones en circulación		5.154.322,00	5.075.577,00
Nº de accionistas		151	153
Beneficios brutos distribuidos por acción (EUR)			

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del periodo	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	5.110	0,9914	0,9286	0,9915
2018	4.741	0,9341	0,9262	1,0290
2017	4.688	1,0128	0,9680	1,0139
2016	3.900	0,9694	0,8758	0,9713

**Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio**

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,06	0,53	0,59	0,06	0,53	0,59	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,02	0,02	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2018
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,32	0,19	1,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0	0,01	0

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
6,14	6,14	-7,50	1,14	0,70	-7,77	4,49	1,33	0,72

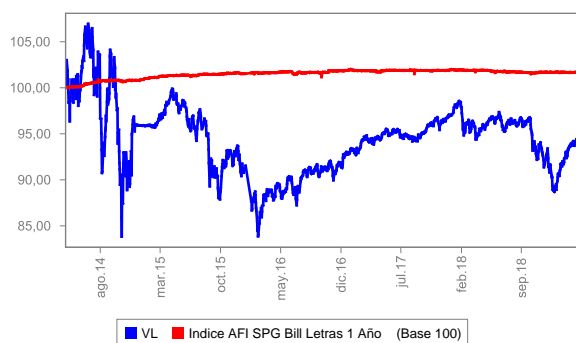
El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

### Gastos (% s/ patrimonio medio)

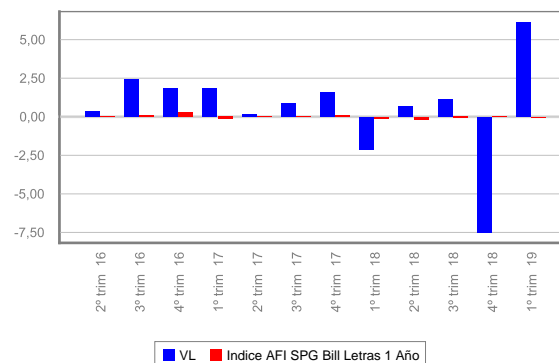
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
0,47	0,47	0,55	0,51	0,51	2,13	2,55	2,60	1,31

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.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.606	90,12	4.241	89,45
Cartera Interior				
Cartera Exterior	4.606	90,12	4.241	89,45
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	494	9,67	237	5,00
(+/-) RESTO	11	0,22	263	5,55
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.111</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.741</b>	<b>100,00%</b>

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>4.741</b>	<b>5.443</b>	<b>4.741</b>	
(+/-) Compra/ venta de acciones (neto)	1,50	-5,61	1,50	-125,65
(-) Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	5,88	-7,85	5,88	-171,84
(+) Rendimientos de Gestión	6,78	-7,41	6,78	-187,72
(+) Intereses				
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,23	-0,97	0,23	-123,15
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,27	-0,41	-0,27	-35,98
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	6,78	-6,06	6,78	-207,34
(+/-) Otros Resultados	0,03	0,03	0,03	-16,25
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,90	-0,43	-0,90	100,01
(-) Comisión de gestión	-0,59	-0,06	-0,59	799,27
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-5,79
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,28	-0,34	-0,28	-20,20
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,17
(-) Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos	0,01	-0,01	0,01	-188,91
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas	0,01	-0,01	0,01	-188,91
(+) Otros Ingresos				
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>5.110</b>	<b>4.741</b>	<b>5.110</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

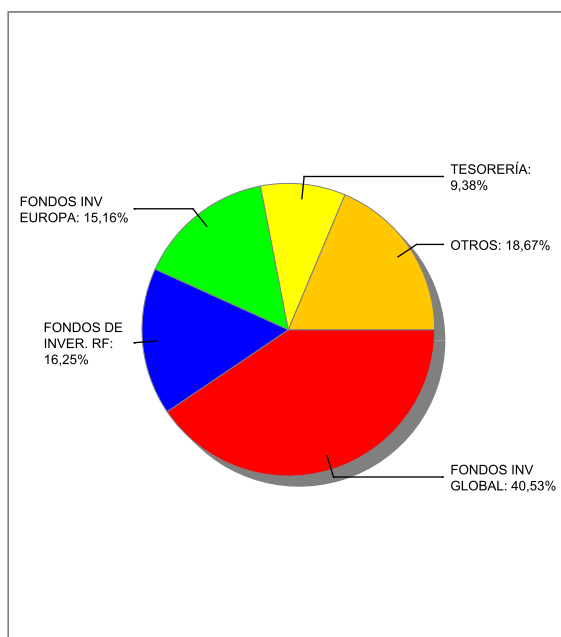
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES JPMorgan US Advantag	USD	205	4,02	184	3,87
PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	64	1,26	64	1,35
PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR			104	2,19
PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	162	3,17	95	2,00
PARTICIPACIONES Muzinich-Enhancedyld	EUR	230	4,50	260	5,49
PARTICIPACIONES Adquantid-Euro Top	EUR	408	7,98	354	7,47
PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST EU	EUR	137	2,69	121	2,56
PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ	EUR			279	5,88
PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	398	7,79	351	7,39
PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR	87	1,70	73	1,54
PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd	EUR	107	2,10	94	1,98
PARTICIPACIONES Principal Financial	EUR	97	1,89	92	1,93
PARTICIPACIONES Magallanes Iberian E	EUR	146	2,85	142	2,99
PARTICIPACIONES Elvi Short Corp Bond	EUR	111	2,18	103	2,17
PARTICIPACIONES Seiern Stryx World	USD	226	4,42	191	4,03
PARTICIPACIONES BL Emerging Markets	EUR	194	3,80	178	3,76
PARTICIPACIONES MPS RSAM Smart Mater	EUR	99	1,93	86	1,82
PARTICIPACIONES GS Emerg Markets CB	USD	138	2,70	126	2,66
PARTICIPACIONES Frank Temp Inv Te As	EUR	147	2,88	141	2,97
PARTICIPACIONES Elvi Short Corp Bond	EUR	418	8,17	402	8,47
PARTICIPACIONES SEXTANT BOND	EUR	256	5,00	247	5,20
PARTICIPACIONES ALGER SMALL CAP	USD	128	2,50	126	2,66
PARTICIPACIONES Comgest Growth jpn-e	EUR	208	4,08	188	3,97
PARTICIPACIONES Nomura US High Yld	EUR	77	1,50	95	1,99
PARTICIPACIONES JPM EM MKT SC-C PERF	USD	155	3,03	146	3,09
PARTICIPACIONES X Global Gov Bond 1C	EUR	290	5,68		
PARTICIPACIONES BLUEBAY-HIGH YIELD	EUR	121	2,38		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.609</b>	<b>90,20</b>	<b>4.242</b>	<b>89,43</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>4.609</b>	<b>90,20</b>	<b>4.242</b>	<b>89,43</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.609</b>	<b>90,20</b>	<b>4.242</b>	<b>89,43</b>

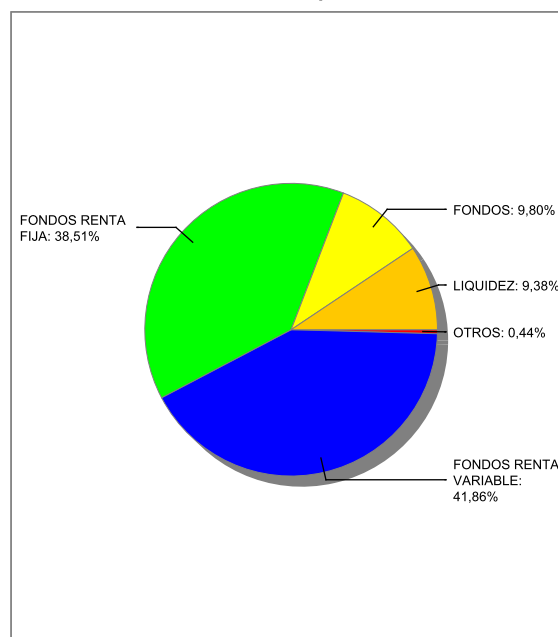
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

#### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Sectores



Distribución Tipo Activo



### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 21/06/19	125	inversión
DJ Stoxx Europe 600	V/ Futuro s/Stoxx Europe 600 06/19	165	inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>290</b>	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Junio19	381	inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>381</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>671</b>	

### 4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	No
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/sociedad inversión/ depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora/sociedad de inversión/depositaria, 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

No aplicable.

### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

### 9. Anexo explicativo del informe periódico

Apalancamiento Medio: 107,00