

MARSOT INVERSIONES SICAV

Nº Registro CNMV: 4246

Informe: Semestral del Primer semestre 2024
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.
Auditor: PWC **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 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: 11/08/2015

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 : 4 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

MARSOT INVERSIONS 2018 SICAV, mantiene una política de inversión Global. Puede invertir en activos de renta variable, renta fija de emisores públicos o privados de cualquier país y sin predeterminación de porcentajes de inversión para cada clase de activo pudiendo ser la totalidad en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de los valores, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y un 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Sociedad 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	3,03	0,22	3,03	1,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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	5.493.555,00	5.575.108,00
Nº de accionistas	206	205
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo	
Periodo del informe	4.077	0,7421	0,7290	0,8904	
2023	4.903	0,8795	0,8143	0,9441	
2022	6.372	0,9214	0,6996	1,0026	
2021	4.426	0,7043	0,6767	0,8103	

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	período	Total		Sistema imputación
	s/resultados			s/resultados				
0,60	0,00	0,60		0,60	0,00	0,60		Mixta al fondo

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	Base cálculo	
	acumulada	patrimonio
0,04	0,04	

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: Marsot Inversions SICAV, S.A. 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	-15,63	-11,11	-5,09	-0,11	3,79	-4,55	30,82	-11,86	0,82

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
	0,76	0,37	0,49	0,36	0,39	1,47	1,87	2,68	1,01

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

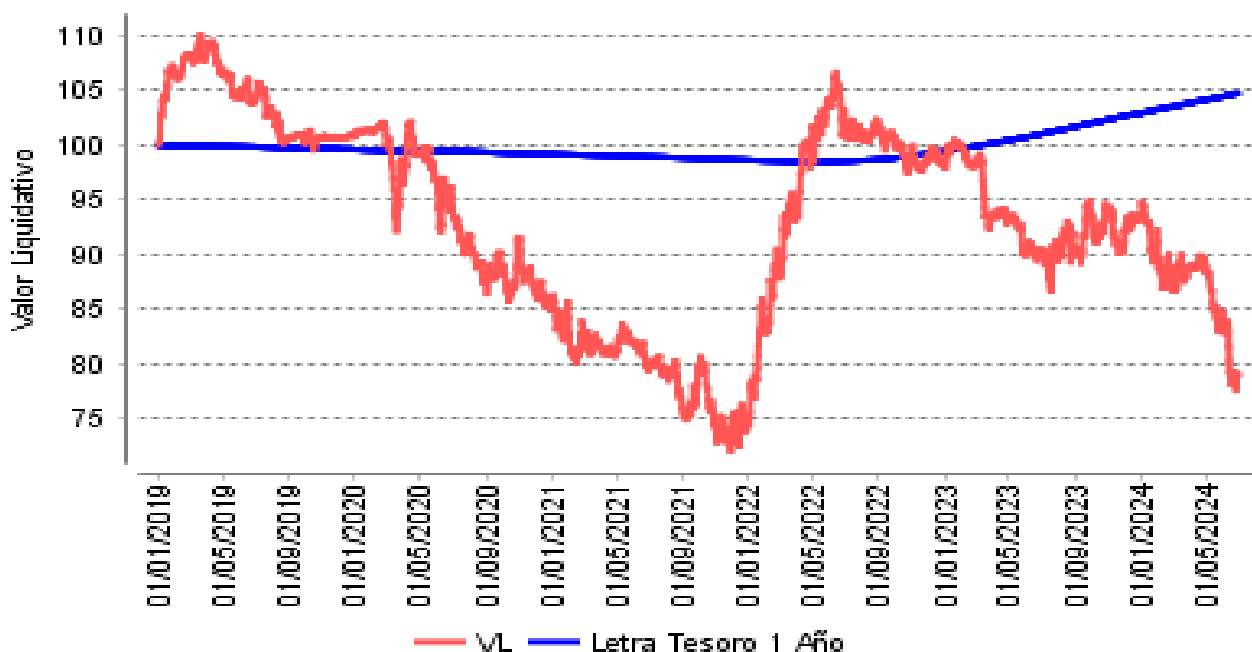
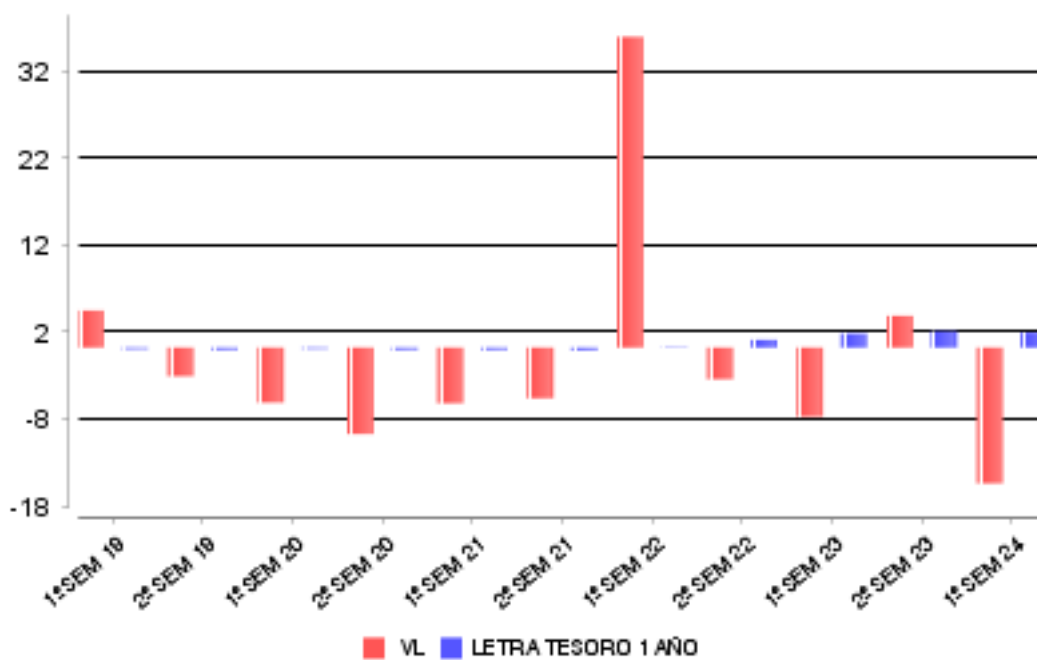


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 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	3.642	89,34	4.186	85,38
* Cartera interior	0	0,00	582	11,86
* Cartera exterior	3.642	89,34	3.604	73,50
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	147	3,61	643	13,11
(+/-) RESTO	287	7,05	74	1,51
TOTAL PATRIMONIO	4.077	100,00	4.903	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 periodo anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	4.903	5.419	4.903	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	-1,69	-12,86	-1,69	-89,26
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-16,72	3,50	-16,72	-489,34
(+) Rendimientos de gestión	-15,96	4,25	-15,96	-406,16
+ Intereses	0,44	0,66	0,44	-44,76
+ Dividendos	0,31	0,18	0,31	39,55
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,62	0,00	-3,62	1.005.157,49
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-16,05	-0,06	-16,05	20.641,54
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	3,29	3,39	3,29	-21,11
+/- Otros resultados	-0,33	0,06	-0,33	-569,50
+/- Otros rendimientos	0,00	0,02	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,75	-0,76	-17,82
- Comisión de sociedad gestora	-0,60	-0,60	-0,60	-19,56
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-18,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,06	-30,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,04	-0,06	37,90
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-28,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-20,57
+ 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)	4.077	4.903	4.077	

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	%
ESTADO ESPAÑOL13,7512024-01-25	EUR	0	0,00	525	10,70
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		0	0,00	525	10,70
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	525	10,70
ANNUALCYCLES ST	EUR	0	0,00	57	1,16
TOTAL IIC		0	0,00	57	1,16
TOTAL INTERIOR		0	0,00	582	11,86
ADF GROUP INC	CAD	43	1,07	0	0,00
CALIAN GROUP	CAD	140	3,44	0	0,00
CENTERRA GOLD	CAD	92	2,25	0	0,00
CES ENERGY SOLU	CAD	191	4,69	0	0,00
DOCEBO	CAD	64	1,58	0	0,00
EVERTZ TECHNOLO	CAD	38	0,93	0	0,00
HEROUX DEVTEK	CAD	89	2,19	0	0,00
VALEURA ENERGY	CAD	93	2,27	0	0,00
AMALGAMATED FIN	USD	198	4,85	0	0,00
AMERICAN PUBLIC	USD	96	2,36	0	0,00
APOGEE ENTERPRI	USD	139	3,40	0	0,00
ARGAN INC	USD	44	1,07	0	0,00
BYLINE BANCORP	USD	48	1,18	0	0,00
EL POLLO LOCO H	USD	47	1,15	0	0,00
ENERGY SERVICES	USD	40	0,99	0	0,00
FIRST BANK HAMI	USD	95	2,32	0	0,00
FLEXSTEEL INDS	USD	154	3,78	0	0,00
HCI GROUP INC	USD	156	3,82	0	0,00
HYSTER YALE MAT	USD	181	4,44	0	0,00
IMMERSION CORP	USD	85	2,08	0	0,00
LANTRONIX	USD	173	4,24	0	0,00
LIQUIDATY SERVI	USD	189	4,64	0	0,00
MAYVILLE ENGINE	USD	46	1,13	0	0,00
NATURES SUNSHIN	USD	72	1,76	0	0,00
NORTHERN TECHNO	USD	84	2,06	0	0,00
ONESPAN	USD	174	4,28	0	0,00
RCM TECHNO	USD	168	4,12	0	0,00
ROCKY BRANDS	USD	44	1,09	0	0,00
AMERICAN OUTDOO	USD	41	1,02	0	0,00
TIPTREE	USD	81	1,98	0	0,00
UNITED FIRE GRO	USD	129	3,15	0	0,00
UNIVERSAL INSUR	USD	172	4,23	0	0,00
UPWORK INC	USD	93	2,28	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.499	85,84	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.499	85,84	0	0,00
VERITAS GL REAL	USD	0	0,00	56	1,14
PRINCIPAL GLOB	USD	0	0,00	595	12,14
JPMORGAN INV GL	EUR	0	0,00	49	1,01
CANDRIAM BONDS	EUR	0	0,00	56	1,14
SCHRODER ISF EU	EUR	0	0,00	160	3,26
FIDELITY IBERIA	EUR	0	0,00	197	4,02
CARMIGNAC LONG	EUR	0	0,00	57	1,17
PICTET AGORA EU	EUR	0	0,00	49	1,01

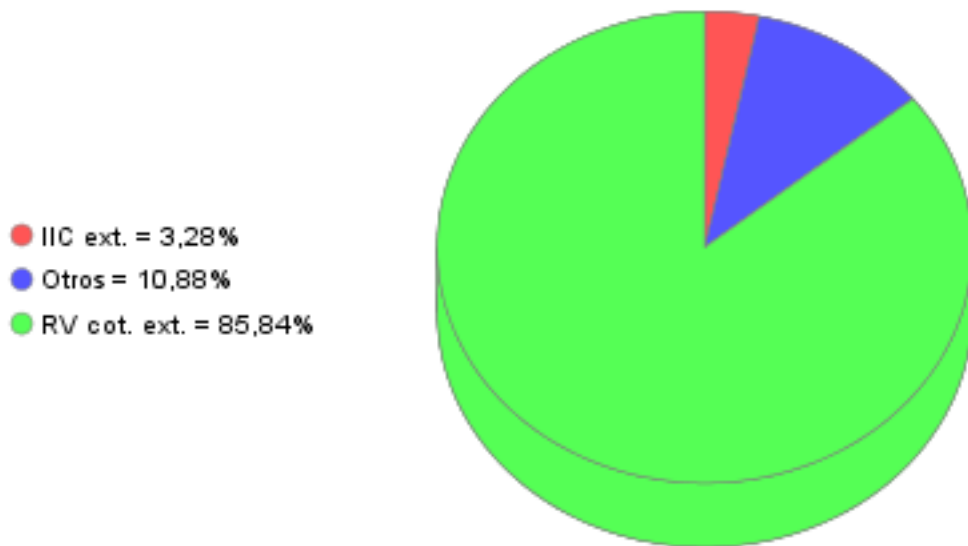
MARSOT INVERSIONES SICAV

Informe Semestral del Primer semestre 2024

GOLDMAN SACHS A	USD	0	0,00	56	1,13
DWS CROCI WORLD	EUR	0	0,00	492	10,03
LUMYNA PSAM GLO	EUR	0	0,00	59	1,20
PARETURN GVCGAE	EUR	0	0,00	918	18,72
DIREXION DAILY	USD	134	3,28	0	0,00
INVESCO SP MIDC	USD	0	0,00	214	4,36
ISHARES EUROPE	USD	0	0,00	287	5,86
SPDR GOLD TRUST	USD	0	0,00	433	8,83
TOTAL IIC		134	3,28	3.678	75,02
TOTAL EXTERIOR		3.632	89,12	3.678	75,02
TOTAL INVERSION FINANCIERA		3.632	89,12	4.260	86,88

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	
NYSE FANG INDEX FUTURE	FUTURO!NYSE FANG INDEX FUTURE!5!	2.410	Inversión
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO!MINI S&P 500 INDEX!50!	1.038	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		3.448	
Total Operativa Derivados Obligaciones		3.448	

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

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 12,520 millones de euros en concepto de compra, el 1,53% del patrimonio medio. En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 2 accionistas poseen el 28,22%, 26,43% de las acciones de MARSOT INVERSIONS, 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 -3756,77 euros, lo que supone un -0,084% 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.

Mercado Global de Renta Variable

El segundo trimestre de 2024 se caracterizó por una lateralidad significativa en los mercados Internacionales de renta variable. A pesar de esto, El S&P 500 americano mantuvo la fuerte tendencia alcista con mayores rendimientos, impulsado por el sector tecnológico y la adopción de IA.

Presión Inflacionaria y el escenario de recesión en Estados Unidos

La inflación en EE.UU. continuó siendo un tema central, aunque mostró signos de moderación. El índice de precios al consumidor (IPC) se mantuvo entre el 3% y 3.5% interanual, por encima del objetivo del 2% de la Reserva Federal. Las presiones persistieron en sectores como vivienda, atención médica y servicios.

El mercado laboral mostró signos de enfriamiento, con la tasa de desempleo aumentando ligeramente hasta el 4.1%. La economía sigue evitando el fantasma de la recesión técnica, manteniendo un crecimiento modesto del PIB alrededor del 1.5% anualizado. Sin embargo, la inversión empresarial y el gasto de los consumidores mostraron signos de desaceleración, manteniendo vivo el debate sobre una posible recesión futura.

Renta Fija y tipos de interés americanos

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. a 10 años fluctuaron entre el 4.2% y el 4.7%, reflejando la incertidumbre sobre las tasas de interés futuras y las perspectivas económicas. La curva de rendimiento permaneció invertida, aunque en menor medida que en trimestres anteriores.

Oro y Divisas

El oro mantuvo su atractivo como activo refugio, con precios entre \$2,200 y \$2,300 por onza, respaldado por la incertidumbre económica global y tensiones geopolíticas.

En el mercado de divisas, el dólar estadounidense mostró una tendencia de fortalecimiento gradual. Paralelamente, el euro se debilitó modestamente, cotizando entre 1.07 y 1.09 dólares por euro, impulsado por los cambios en la política monetaria del BCE.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Sigue la fuerte euforia en las empresas que compiten por el liderazgo de la IA y las empresas que tienen un mayor peso dentro de los índices estadounidenses han contribuido en gran medida a la revalorización de los índices americanos de gran capitalización.

Marsot Sicav se centra en la instauración de estrategias: una con un sesgo long y otro short.

La estrategia Long se centra en seleccionar empresas de baja capitalización en base un modelo de "factor investing" previamente estudiado y cuantificado.

Por otra parte, la parte short selecciona futuros de índices de alta capitalización, los cuales cuentan con una extrema polarización en los pesos de las empresas que las integran, y los cuales cuentan con múltiplos de valoración muy exigentes.

Pese al fuerte viento en contra de este último trimestre, seguimos pensando que el desequilibrio en las sobrevaloraciones de algunas empresas tecnológicas acabará revirtiendo y que el potencial de la estrategia principal se ha incrementado notablemente debido a la fuerte subida de los índices, producida principalmente por las empresas conocidas como las 7 magníficas: Apple, Microsoft, Meta (Facebook), Amazon, Alphabet (Google), Nvidia y Tesla.

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, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del % durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del %. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -15,63%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 1,74%.

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 -16,86% y el número de accionista ha registrado una variación positiva de 1 accionista, lo que supone una variación del 0,49%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -15,63%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,77%.

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 -15,63%, 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 4,64%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han comprado los ETF's: Direxion Daily Amazon Bear 1X ETF, Direxion Daily NVDA Bear 1X Etf y Proshares Short QQQ Fund ETF. Se han vendido los fondos Invesco SP MidCap, Paretrun GVC Gaesco 300 Places Global Equity, Goldman Sach Absol Return TR Sicav, JP Morgan Inv Global Macro opp C Fund, Lumyna PSAM Global Event EEURA Fund y Fidelity Iberia entre otros.

Se han comprado acciones de: Onespan, RCM Technologies Inc, First Bank Hamilton, Northern Technologies, Apogee Enterprises, Evertz Technologies, FlexSteel Inc entre otras. Se han vendido acciones de: Trisura Group, Lifeway Foods Inc, Hamilton Beach Brand, Dlh Holdings, ADF Group entre otros.

También se ha comprado y vendidos derivados sobre índices como són el NYSE Fang, mini S&P y el Futuro Nasdaq.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SPDR GOLD TRUST ETF, PRINCIPAL GLOBAL ORIG INVESTOR SM FUND, BARRET BUSINESS SVCS, DWSI CROCI WORLD FUND, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VALEURA ENERGY INC, NATURES SUNSHINE PRODS, FLEXSTEEL INDS, DIREXION DAILY NVDA BEAR 1X ETF, HCI GROUP INC.

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 semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Nasdaq, futuros sobre mini S&P, futuros sobre NYSE FANG, futuros US Ultra Bond que han proporcionado un resultado global negativo de 721.044,44 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 83,29% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 3,97 millones de euros, que supone un 0,95% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 60,27%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 13,89%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,13%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,44%.

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 0,23 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 integran 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 ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades 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 ejerce el derecho de asistencia y/o 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.

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.

Con referencia a la segunda parte del año 2024, esperamos algunos puntos de volatilidad durante el verano, y un final de año marcado por buenas rentabilidades generales en el conjunto de la renta variable.

A pesar de esto, consideramos probable un cambio generalizado en las preferencias de selección de empresas donde las empresas de calidad menor capitalización tomen la delantera respecto a la actual situación dominada totalmente por mega-caps.

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