MANGLAR

Nº Registro CNMV: 3831
Informe TRIMESTRAL del 3er. Trimestre de 2026

Gestora	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	**Depositario**	BNP PARIBAS SUCURSAL EN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	**Grupo Depositario**	BNP PARIBAS
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS	**Rating depositario**	A+

Sociedad por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en https://fondos.gvcgaesco.es/.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección
C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

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: 23/10/2001

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: 4

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general
MANGLAR INVERSIONES SICAV, mantiene una política de inversión Global. Puede invertir en valores de Renta Variable Nacional e Internacional y en Renta Fijade emisores públicos o privados de cualquier país. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y un 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo aptoarmonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados
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 de mercado es el método del compromiso.
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

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	10.303.583,00	10.318.715,00
Nº de accionistas	189	195
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	30.644	2,9741	2,5648	3,0742
2025	26.799	2,5862	2,0118	2,5926
2024	23.961	2,3026	1,9964	2,3218
2023	21.401	2,0536	1,7368	2,0545

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,04		0,04	0,11		0,11	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,01	0,23	0,38	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,51	0,87	0,68	0,61

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
15,00	-2,06	16,79	0,54	5,96	12,32	12,12	18,24	19,94

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,34	0,11	0,11	0,11	0,12	0,47	0,54	0,28	0,64

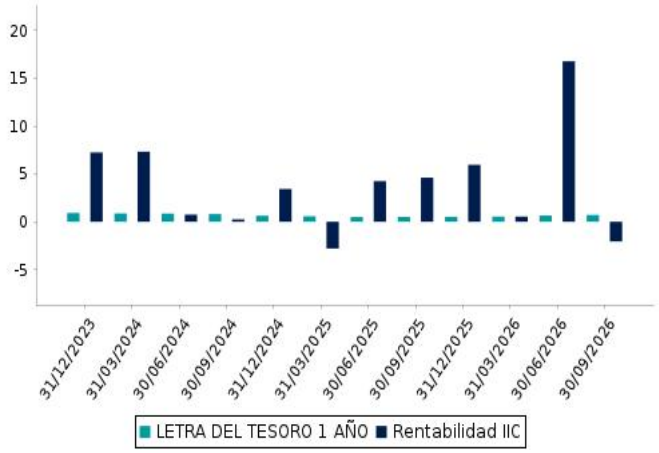
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/compartimentos que inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas 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

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.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	27.573	89,98	28.009	89,39
* Cartera interior	300	0,98	265	0,85
* Cartera exterior	27.273	89,00	27.744	88,54
* 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 (TESORERÍA)	2.750	8,97	3.024	9,65
(+/-) RESTO	321	1,05	301	0,96
TOTAL PATRIMONIO	**30.644**	**100,00**	**31.334**	**100,00**

Notas:
El período 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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	**31.333**	**26.873**	**26.799**	
+- Compra/venta de acciones (neto)	-0,15	-0,17	-0,57	-10,21
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	-2,07	15,11	13,57	-544,03
(+) Rendimientos de gestión	-2,01	15,51	14,12	-437,53
+ Intereses	0,05	0,03	0,10	53,65
+ Dividendos	0,17	1,05	1,40	-83,29
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,82	9,74	7,20	-130,08
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,66	0,68	-109,78
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,60	3,70	4,00	-83,10
+- Otros resultados	0,05	0,33	0,74	-84,93
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,40	-0,55	-106,50
- Comisión de sociedad gestora	-0,04	-0,04	-0,11	4,96
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	4,46
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,02	-8,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-6,81
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,33	-0,35	-100,90
(+) 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	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**30.644**	**31.333**	**30.644**	

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

3. Inversiones financieras

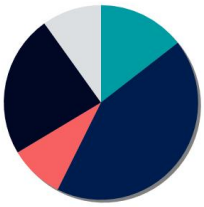
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - Acciones|ACERINOX	EUR	300	0,98	265	0,85
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**300**	**0,98**	**265**	**0,85**
TOTAL RENTA VARIABLE		**300**	**0,98**	**265**	**0,85**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**300**	**0,98**	**265**	**0,85**
CH0023405456 - Acciones|DUFRY AG	CHF	107	0,35	135	0,43
DE0005190003 - Acciones|BAYERISCHE MOTOREN WERKE-BMW	EUR	227	0,74	235	0,75
DE0007664039 - Acciones|VOLKSWAGEN	EUR	162	0,53	161	0,51
DE0008430026 - Acciones|MUENCHENER RUECKVER	EUR	771	2,52	750	2,39
DK0062498333 - Acciones|NOVO NORDISK A/S	DKK	125	0,41	156	0,50
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	620	2,02	639	2,04
FR0000121014 - Acciones|LVMH	EUR	316	1,03	392	1,25
FR0000125007 - Acciones|COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	414	1,35	475	1,52
FR001400AJ45 - Acciones|MICHELIN	EUR	292	0,95	292	0,93
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	1.534	5,00	1.446	4,62
JE00BN574F90 - Acciones|WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	80	0,26	90	0,29
JP3633400001 - Acciones|TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	656	2,14	590	1,88
LU1598757687 - Acciones|ARCELORMITTAL	EUR	1.074	3,51	954	3,04
NL0000235190 - Acciones|EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE EA	EUR	724	2,36	739	2,36
NL0000334118 - Acciones|ASM INTERNATIONAL	EUR	400	1,30	450	1,44
NL0009432491 - Acciones|VOPAK	EUR	335	1,09	319	1,02
NL0010273215 - Acciones|ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	319	1,04	344	1,10
NL0012866412 - Acciones|BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	595	1,94	890	2,84
US01609W1027 - Acciones|ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	256	0,84	227	0,72
US8816242098 - Acciones|TEVA PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	463	1,48
US92826C8394 - Acciones|VISA INC.	USD	722	2,36	683	2,18
CH0038863350 - Acciones|NESTLE	CHF	722	2,36	810	2,59
DE0005552004 - Acciones|DEUTSCHE POST AG	EUR	676	2,21	630	2,01
DE000BASF111 - Acciones|BASF	EUR	502	1,64	468	1,49
FR0000125486 - Acciones|VINCI	EUR	569	1,86	680	2,17
GB0009895292 - Acciones|ASTRAZENECA	GBP	431	1,41	491	1,57
US0605051046 - Acciones|BK OF AMERICA CORP	USD	481	1,57	499	1,59
US1491231015 - Acciones|CATERPILLAR	USD	716	2,34	932	2,98
US1729674242 - Acciones|CITIGROUP	USD	549	1,79	588	1,88
US46625H1005 - Acciones|JP MORGAN CHASE & CO	USD	964	3,15	946	3,02
US9182041080 - Acciones|VF CORPORATION	USD	174	0,57	204	0,65
US8807701029 - Acciones|TERADYNE INC	USD	708	2,31	847	2,70
BMG2004J1036 - Acciones|CARNIVAL CORP LTD	USD	1.001	3,27	1.156	3,69
IL0006290147 - Acciones|TEVA PHARMACEUTICAL	USD	552	1,80	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**17.774**	**58,02**	**18.681**	**59,63**
TOTAL RENTA VARIABLE		**17.774**	**58,02**	**18.681**	**59,63**
CH0003299580 - Participaciones|PICTET CH SWISS MID SMALL CAP	CHF	504	1,65	494	1,58
IE00B8H6X308 - Participaciones|HERMES ASIA EX JAPAN EQ A USD	USD	1.960	6,40	1.936	6,18
LU0326949186 - Participaciones|SISF ASIAN TOT RET-CAUSD	USD	2.341	7,64	2.303	7,35
LU1954206881 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	825	2,69	890	2,84
IE000S2HNKK9 - Participaciones|LIFE CYCLE GLOBAL EQ I UCIT EU	EUR	1.127	3,68	1.087	3,47
XS2425848053 - Acciones|WISDOMTREE MULTI ASSET ISSUER	EUR	1.425	4,65	1.380	4,40
IE00B4L5Y983 - Acciones|ISHARES CORE MSCI WORLD ETF	EUR	517	1,69	500	1,60
IE00B6R51Z18 - Acciones|ISHARES OIL GAS EXPL PRDO ETF	EUR	802	2,62	472	1,51
TOTAL IIC		**9.501**	**31,02**	**9.062**	**28,93**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**27.275**	**89,04**	**27.743**	**88,56**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**27.575**	**90,02**	**28.008**	**89,41**

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

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

Sector Económico



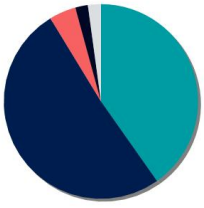
CONSUMO NO CICLICO	14,5 %
FINANCIERO	42,9 %
LIQUIDEZ	9,1 %
OTROS	23,7 %
TECNOLOGICO	9,9 %
Total	100,0 %

Países



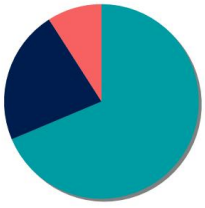
ALEMANIA	10,4 %
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	20,2 %
IRLANDA	11,5 %
OTROS	47,2 %
PAISES BAJOS	10,7 %
Total	100,0 %

Divisas



DOLAR USA	40,2 %
EURO	51,1 %
FRANCO SUIZO	4,5 %
OTROS	2,1 %
YEN JAPONES	2,2 %
Total	100,0 %

Tipo de Valor



ACCIONES	68,7 %
FONDOS DE INVERSION	22,3 %
LIQUIDEZ	9,1 %
Total	100,0 %

3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Compra Futuro|DJ EURO STOXX 50 P	508	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Compra Futuro|DJ EURO STOXX 50 P	1.015	Inversión
Total subyacente renta variable		**1.523**	

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		1.523	

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 aplica

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 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. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión 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, sociedad de inversión, 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

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 365,73 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
a.) En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de I IC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista pos ee el 36,75% de las acciones de MANGLAR SICAV.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

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.

Durante el tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre. Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto

refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.
Los indicadores adelantados mostraron una aceleración de la actividad tanto en Estados Unidos como en la zona euro. En EE. UU., el ISM manufacturero terminó septiembre en 54,5 puntos, acumulando nueve meses consecutivos en expansión; destacaron la mejora de los nuevos pedidos y del empleo, aunque el fuerte aumento del componente de precios pagados, hasta 77,9 puntos, evidenció la persistencia de presiones inflacionistas. El último dato de ISM de servicios, referente al mes de agost, se situó en 55,4 puntos, mostrando también fortaleza y expansión económica. En la eurozona, el PMI manufacturero alcanzó 52,9 puntos en septiembre y el indicador adelantado de servicios subió hasta 53,0, frente a 51,6 en agosto, ambos por encima del nivel de expansión de 50.
En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.
En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.
En energía, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta. El gas europeo TTF también se encareció notablemente, terminando el trimestre cerca de 72 euros/MWh, condicionado por la reducción de los flujos de GNL procedentes del Golfo Pérsico, aunque el aumento de la producción en Norteamérica y África amortiguó parcialmente el impacto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, 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, 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 trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 0%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,06%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,71%.

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 -2,2% y el número de accionista ha registrado una variación negativa de -6 accionista, lo que supone una variación del -3,08%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,06%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,11%.

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 -2,06%, 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 -0,01%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Durante el trimestre mantuvimos gran parte de la cartera, destacando solamente el incremento de la exposición en el sector de oil&gas a través del ETF de iShares.
En derivados, rolamos la posición larga en futuros del EuroStoxx con vencimiento diciembre de 2026.

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 periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: futuro sobre

Eurostoxx que han proporcionado un resultado global de -19320 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 4,91%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 4,93%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,52%.

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 9,20%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,12%.
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 1,50 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 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.
En concreto durante el año se ha votado en las Juntas de: ACERINOX, , en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día.

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.
De cara a los próximos trimestres, continuaremos realizando un análisis riguroso del entorno macroeconómico y del comportamiento empresarial, con el objetivo de ajustar de forma dinámica la asignación entre los distintos activos y así maximizar la rentabilidad para los partícipes de la SICAV.

10. Información sobre la política de remuneración.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).