MARSOT

Nº Registro CNMV: 4246
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: 11/08/2015

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
MARSOT INVERSIONS 2018 SICAV, mantiene una política de inversión Global. Puedeinvertir en activos de renta variable, renta fija de emisores públicos o pri- vados 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 Socie- dad 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
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	4.615.262,00	4.622.966,00
Nº de accionistas	171	200
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	3.452	0,7478	0,5637	0,7512
2025	2.620	0,5671	0,5087	0,7674
2024	4.045	0,7357	0,6900	0,8904
2023	4.903	0,8795	0,8143	0,9441

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		
0,30		0,30	0,90		0,90	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,07	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	1,24	1,61	4,12	6,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,51	1,27	1,36	1,68

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
31,87	17,05	8,20	4,13	7,48	-22,92	-16,35	-4,55	-11,86

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

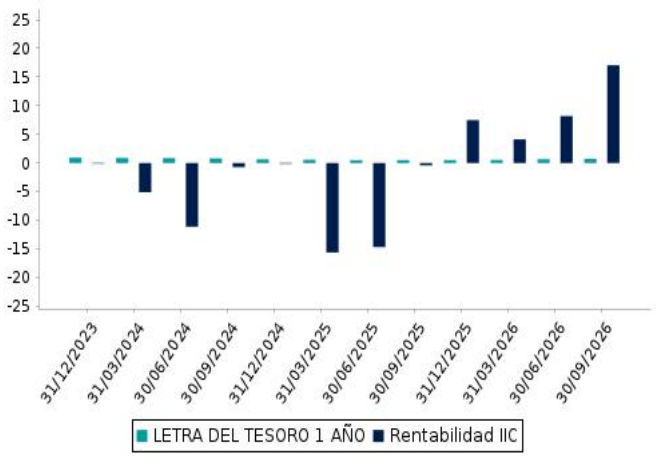
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
1,33	0,45	0,43	0,44	0,44	1,79	1,57	0,00	0,00

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

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	2.907	84,21	2.513	85,10
* Cartera interior	150	4,35	150	5,08
* Cartera exterior	2.757	79,87	2.363	80,02
* 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)	313	9,07	413	13,99
(+/-) RESTO	232	6,72	27	0,91
TOTAL PATRIMONIO	**3.452**	**100,00**	**2.953**	**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)	**2.954**	**2.734**	**2.620**	
+- Compra/venta de acciones (neto)	-0,18	-0,16	-0,16	25,65
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	15,65	7,73	28,13	734,49
(+) Rendimientos de gestión	16,23	8,20	29,79	468,05
+ Intereses	0,07	0,07	0,21	18,59
+ Dividendos	0,37	0,62	1,85	-32,90
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,99	4,81	21,86	175,92
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	3,53	2,98	5,71	31,14
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	471,43
+- Otros resultados	0,25	-0,28	0,14	-196,13
+- Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,47	-1,66	266,44
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,30	-0,90	11,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	11,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,16	33,47
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,06	-0,20	33,10
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,05	-0,33	176,08
(+) 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)	**3.452**	**2.954**	**3.452**	

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

3. Inversiones financieras

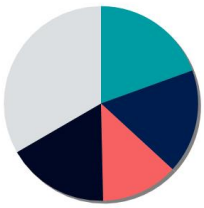
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M51 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	150	5,08
ES0000012P90 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	150	4,35	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		**150**	**4,35**	**150**	**5,08**
TOTAL RENTA FIJA		**150**	**4,35**	**150**	**5,08**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**150**	**4,35**	**150**	**5,08**
BMG4690M1010 - Acciones|IBEX LTD	USD	0	0,00	35	1,17
CA0010921058 - Acciones|AGF MANAGEMENT CLASS B	CAD	53	1,54	0	0,00
CA89154B1022 - Acciones|TOTAL ENERGY SERVICES	CAD	94	2,73	115	3,91
US4967191051 - Acciones|KINGSTONE COS	USD	48	1,38	0	0,00
US74365A3095 - Acciones|PROTALIX BIOTHERAPEUTICS	USD	0	0,00	135	4,56
CA03074G1090 - Acciones|AMERIGO RESOURCES	CAD	152	4,41	106	3,60
CA80412L8832 - Acciones|SATURN OIL GAS	CAD	66	1,91	0	0,00
CA9191444020 - Acciones|VALEURA ENERGY INC	CAD	153	4,42	0	0,00
CA03349X1015 - Acciones|ANDEAN PRECIOUS METALS	CAD	0	0,00	98	3,31
US7493604000 - Acciones|RCM TECHNOLOGIES INC	USD	50	1,44	0	0,00
CA36352H1001 - Acciones|GALIANO GOLD	CAD	0	0,00	71	2,41
US86260J1025 - Acciones|STRAN AND CO	USD	0	0,00	128	4,35
US04914Y1029 - Acciones|ATLANTICUS HOLDINGS	USD	0	0,00	62	2,11
VGG4001R1047 - Acciones|GOLDMONEY	CAD	0	0,00	93	3,16
US8946501009 - Acciones|TREDEGAR	USD	0	0,00	51	1,71
CA1348011091 - Acciones|CANACCORD GENUITY GROUP	CAD	0	0,00	127	4,28
US62011B2016 - Acciones|MOTORSPORT GAMES INC A	USD	161	4,67	113	3,81
CA4990531069 - Acciones|KNIGHT TERAPEUTICS	CAD	0	0,00	94	3,18
US1461031064 - Acciones|CARTER BANKSHARES INC	USD	0	0,00	152	5,14
CA14966L1067 - Acciones|CAVVY ENERGY LTD	CAD	137	3,98	115	3,90
KYG2125H1011 - Acciones|CHINA AUTOMOTIVE SYSTEMS, INC.	USD	140	4,05	114	3,86
MU0456S00006 - Acciones|ALPHAMIN RESOURCES	CAD	62	1,79	0	0,00
MHY3894J1872 - Acciones|IMPERIAL PETROLEUM INC I	USD	143	4,14	105	3,54
US06652N1072 - Acciones|BANK7 CORP	USD	0	0,00	134	4,54
US4525253062 - Acciones|IMMUCELL	USD	0	0,00	130	4,39
US4702991088 - Acciones|BANK OF THE JAMES FINANCIAL GR	USD	0	0,00	74	2,51
CA68759M1014 - Acciones|ORVANA MINERALS CORP	CAD	0	0,00	90	3,04
CA40851T1021 - Acciones|HAMMOND MANUFACTURING CO LTD	CAD	138	3,99	107	3,62
CA56089A4000 - Acciones|MAKO MINING CORP	CAD	0	0,00	58	1,98
US64107N2062 - Acciones|NET 1 UEPS TECHNOLOGIES	USD	73	2,13	57	1,93
CA1567881018 - Acciones|CERRADO GOLD	CAD	129	3,74	0	0,00
US2960561049 - Acciones|ESCALADE INC	USD	138	4,00	0	0,00
US40701T1043 - Acciones|HAMILTON BEACH	USD	150	4,34	0	0,00
US68401P4037 - Acciones|OPTIMUMBANK HOLDINGS	USD	66	1,92	0	0,00
US3686781085 - Acciones|GENCOR INDUSTRIES INC	USD	138	4,01	0	0,00
US53222Q1031 - Acciones|LIFETIME BRANDS INC	USD	65	1,89	0	0,00
US9189052098 - Acciones|VALHI INC	USD	123	3,57	0	0,00
CA4236301020 - Acciones|HEMISPHERE ENERGY	CAD	61	1,76	0	0,00
CA68616T1093 - Acciones|OREZONE GOLD	CAD	83	2,39	0	0,00
IL0010941198 - Acciones|KAMADA	USD	77	2,23	0	0,00
US73245B1070 - Acciones|SBC MEDICAL GROUP HOLDINGS INC	USD	143	4,14	0	0,00
US92719W2070 - Acciones|VINCE HOLDING CORP	USD	62	1,80	0	0,00
US2302151053 - Acciones|CULP INC	USD	52	1,50	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**2.757**	**79,87**	**2.364**	**80,01**
TOTAL RENTA VARIABLE		**2.757**	**79,87**	**2.364**	**80,01**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**2.757**	**79,87**	**2.364**	**80,01**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**2.907**	**84,22**	**2.514**	**85,09**

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

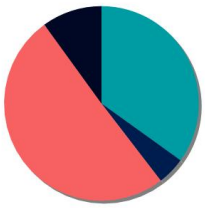
3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico



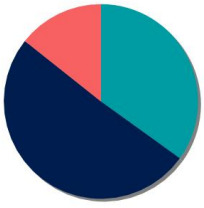
CONSUMO CICLICO	19,5 %
ENERGIA	17,3 %
INDUSTRIAL	12,8 %
MATERIAS BASICAS	17,0 %
OTROS	33,4 %
Total	100,0 %

Países



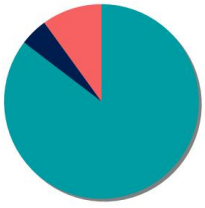
CANADA	34,9 %
ESPAÑA	4,7 %
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	50,5 %
LIQUIDEZ	10,0 %
Total	100,0 %

Divisas



DOLAR CANADIENSE	34,9 %
DOLAR USA	50,8 %
EURO	14,3 %
Total	100,0 %

Tipo de Valor



ACCIONES	85,4 %
LETRAS	4,7 %
LIQUIDEZ	10,0 %
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
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Venta Futuro|RUSSELL 2000 INDEX	2.498	Cobertura
Total subyacente renta variable		**2.498**	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD -	1.256	Cobertura

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		**1.256**	
TOTAL OBLIGACIONES		**3.754**	

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 2.957,99 euros, lo que supone un 0,09% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 0,15 millones de euros en concepto de compra, el 4,66% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,15 millones de euros en concepto de venta, que supone un 4,66% del patrimonio medio.
a.) En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista poseen el 56,12% de las acciones de MARSOT INVERSIONS, 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.

El tercer trimestre destaca por un comportamiento desigual en la renta variable global. El MSCI ACWI subió un 1,6% y el S&P 500 un 2,3%, mientras que el Russell 2000 cayó un 7,2%. La reactivación del conflicto en el estrecho de Ormuz a partir del 8 de julio llevó el Brent de unos 72 dólares a cerca de 103 dólares por barril al cierre del trimestre.

A diferencia del trimestre anterior, el mercado ha penalizado a las pequeñas y medianas empresas respecto a las BigCaps. La

diferencia de rentabilidad a favor de las grandes compañías es la más amplia desde 2020. Los tipos de interés altos pesan más sobre las SmallCaps, que suelen estar más endeudadas.

La tasa de inflación interanual de Estados Unidos se situó en el **3,4 %** en agosto, por debajo del 4,2% de mayo pero todavía lejos del objetivo del 2%. La energía sigue siendo el principal foco de presión por el conflicto en Oriente Medio: la gasolina subía un 27,4% interanual en agosto. La inflación subyacente se situó en el 2,4%.

La Reserva Federal (Fed) mantuvo los tipos de interés sin cambios en julio y los subió 0,25 puntos el 16 de septiembre, hasta el rango objetivo del 3,75%-4,00%. Es la primera subida desde 2023. La mediana de las previsiones de la Fed apunta a una nueva subida antes de que termine el año.

Los rendimientos del bono del Tesoro a 10 años subieron desde niveles cercanos al 4,45% hasta el 5,29% al cierre de septiembre, su nivel más alto desde 2002. La deuda corporativa cerró el trimestre en negativo: el índice investment grade cayó un 3,75% y el high yield un 1,84%, con diferenciales algo más amplios.

El oro subió un 3,7% en el trimestre y cerró en 4.157 dólares por onza, tras marcar máximos de 4.696 dólares en agosto. En divisas, el par EUR/USD se movió en un rango entre 1,13 y 1,17 y cerró en 1,133 desde 1,142. La subida de tipos de la Fed dio soporte al dólar en la recta final del trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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, el cual pretende aportar alfa respecto al índice Russell 2000.

Por otra parte, las posiciones short se posicionan a través de futuros del índice Russell 2000, los cuales cuentan con una fuerte correlación con la cartera de acciones de baja capitalización de la que disponemos. Las coberturas se basan en modelos estudiados y testeados empleando el método científico y utilizando indicadores que detectan flujos de capitales en los mercados.

El objetivo actualmente se centra en obtener valor a través del exceso de rentabilidad que ofrecen nuestros modelos de stock-picking más la rentabilidad implícita del propio mercado, así como mitigar correcciones que se puedan producir en los mercados a través de coberturas dinámicas.

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 17,05%. 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 positiva del 16,85% y el número de accionista ha registrado una variación negativa de -29 accionista, lo que supone una variación del -14,87%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 17,05%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,46%.

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 17,05%, 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.

Hemos realizado cortos según nuestro modelo de coberturas a través de futuros del Mini-Russell 2000, las cuales han aportado una rentabilidad positiva del 3,94% al valor liquidativo SICAV.

En la cartera de acciones de renta variable de baja capitalización se han realizado algunos movimientos de compraventa donde se

han negociado acciones como
GENCOR INDUSTRIES INC, ESCALADE INC, SBC MEDICAL GROUP HOLDINGS INC, CARTER BANKSHARES INC, BANK7 CORP, PROTALIX BIOTHERAPEUTICS, entre otros. La cartera ha aportado positivamente durante este trimestre, concretamente un 17,93%.

En este trimestre la aportación del modelo de cobertura de divisa ha sido negativa, concretamente, nos ha restado un -0,37% para los activos en dólares que hemos cubierto.

En conjunto, este trimestre la SICAV ha cerrado en positivo y ha batido a su benchmark, con un diferencial del +21,50% respecto al índice de referencia.

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 Russell 2000, futuro sobre tipo cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado global de 113536,83 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 107,79%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 68,57%.

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 9,6 millones de euros, que supone un 3,25% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,51%.

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 10,15%. 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 0,55 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

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.
Para el 4º trimestre tendremos que estar muy pendientes de posibles correcciones en los mercados, ya que entramos en un periodo donde el incremento de la volatilidad es estadísticamente más probable. También habrá que seguir de cerca la evolución geopolítica mundial, y su impacto en los precios y en los mercados financieros.

Por lo tanto, no descartamos que la volatilidad se incremente en algunos períodos a lo largo del próximo trimestre debido a la subida de los tipos de interés y del precio de la energía. Debido a las expectativas de beneficios de las empresas y sus múltiplos de valoración seguimos pensando en que las empresas con mayor capitalización y con valoraciones más exigentes pueden sufrir más en este entorno, así como aquellas empresas relacionadas con la IA cuyas expectativas tienden a ser muy poco tangibles.

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).