

**CLASSIC WORLD FINANCIAL SOLUTIONS, SICAV**

Nº Registro CNMV: 3525

**Informe:** Trimestral del Tercer trimestre 2020  
**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BANCO DE SABADELL  
**Auditor:** PWC      **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL  
**Grupo Gestora:** GVC GAESCO      **Rating depositario:** BBB

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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro de la sicav: 09/05/2008

**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**

CLASSIC WORLD SOLUTIONS FINANCE SICAV, 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 un 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	0,53	0,83	3,02	2,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	394.555,00	398.557,00
Nº de accionistas	109	110
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo	
Periodo del informe	3.604	9,1349	8,9840	9,6987	
2019	3.909	9,7997	9,7997	10,8832	
2018	4.512	10,7891	10,5630	11,5278	
2017	4.544	11,0383	11,0089	11,4671	

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				
0,25	0,00	0,25		0,75	0,00	0,75		Mixta	al fondo

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,03	0,08	patrimonio

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: CLASSIC WORLD FINANCIAL SOLUTIONS 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	-6,78	-4,18	4,76	-7,14	-3,06	-9,17	-2,26	-0,29	-4,77

#### 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
1,14	0,38	0,38	0,39	0,42	1,57	1,55	1,84	1,90

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

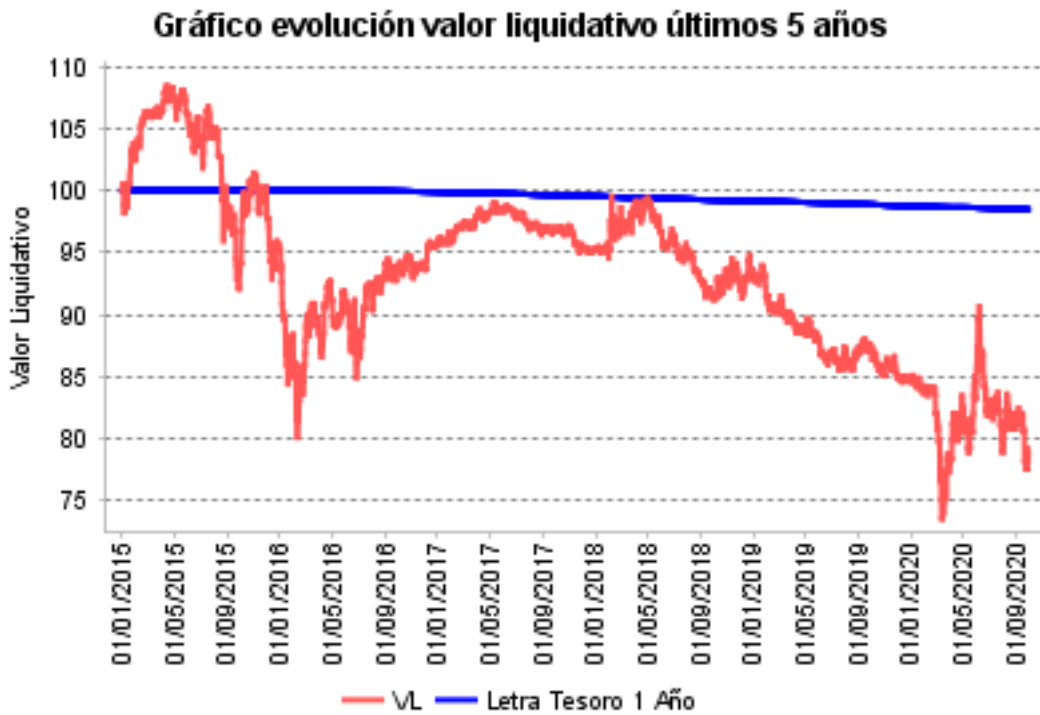
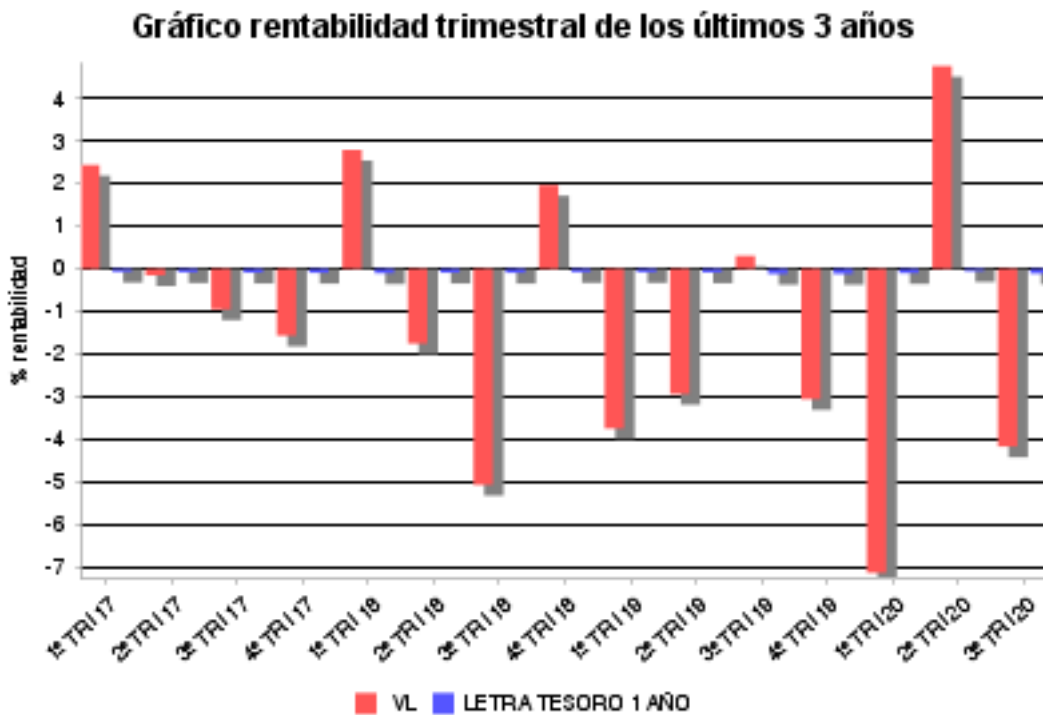


Gráfico rentabilidad



## 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	3.366	93,39	3.277	86,24
* Cartera interior	1.246	34,57	1.230	32,36
* Cartera exterior	2.119	58,79	2.046	53,84
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	338	9,39	529	13,93
(+/-) RESTO	-100	-2,78	-6	-0,16
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.604</b>	<b>100,00</b>	<b>3.799</b>	<b>100,00</b>

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)	3.799	3.627	3.909	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	-1,01	0,00	-1,08	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-4,06	4,54	-6,98	-191,06
(+) Rendimientos de gestión	-3,73	4,86	-5,98	-178,34
+ Intereses	0,03	0,04	0,11	-21,30
+ Dividendos	0,00	0,49	0,38	-128,56
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,02	-204,16
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,74	5,76	-14,68	-146,71
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,93	-1,42	8,30	-36,08
+/- Otros resultados	-0,09	-0,01	-0,07	681,64
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,33	-1,02	-0,52
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,75	-0,70
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,08	-0,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,10	-0,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,09	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-57,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	53,13
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	0,00
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>3.604</b>	<b>3.799</b>	<b>3.604</b>	

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

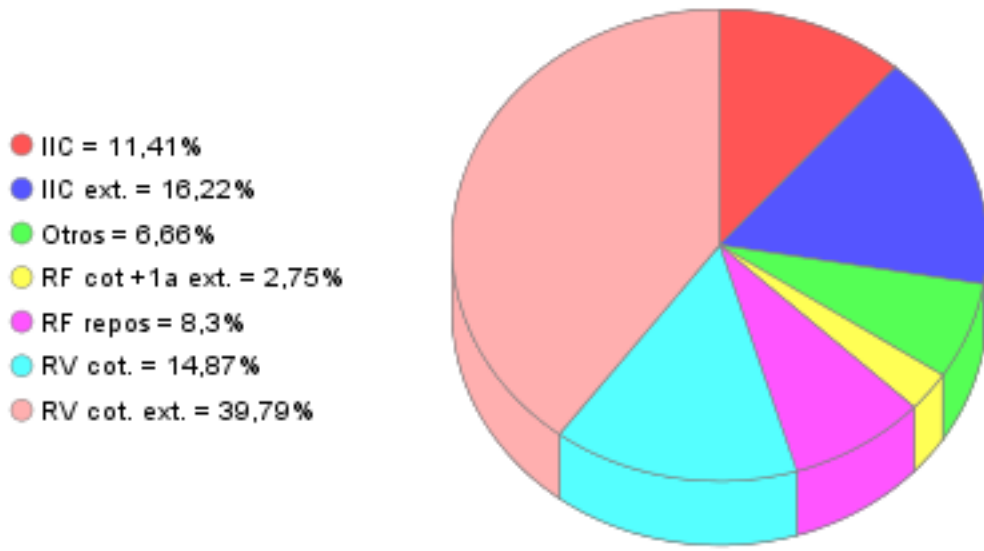
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL!-0,48!2020-07-29	EUR	0	0,00	500	13,15
ESTADO ESPAÑOL!-0,48!2020-10-29	EUR	299	8,30	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>299</b>	<b>8,30</b>	<b>500</b>	<b>13,15</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>299</b>	<b>8,30</b>	<b>500</b>	<b>13,15</b>
MERLIN PROPERTI	EUR	50	1,38	0	0,00
BSCH	EUR	67	1,86	60	1,57
GPO.C.OCCIDENTE	EUR	27	0,75	0	0,00
DISTRIBUIDORA I	EUR	32	0,88	39	1,03
ACS	EUR	29	0,81	0	0,00
REPSOL	EUR	80	2,22	70	1,84
SOL MELIA	EUR	69	1,91	45	1,19
INTERNATIONAL C	EUR	0	0,00	34	0,90
INTERNATIONAL C	EUR	109	3,02	0	0,00
TELFÓNICA	EUR	73	2,04	76	2,01
REPSOL	EUR	0	0,00	3	0,07
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>536</b>	<b>14,87</b>	<b>328</b>	<b>8,61</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>536</b>	<b>14,87</b>	<b>328</b>	<b>8,61</b>
ROBUST RENTA VARIABL	EUR	164	4,55	159	4,19
GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	247	6,86	243	6,41
<b>TOTAL IIC</b>		<b>411</b>	<b>11,41</b>	<b>402</b>	<b>10,60</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>1.246</b>	<b>34,58</b>	<b>1.230</b>	<b>32,36</b>
GREENALIA SA!6,750!2022-11-02	EUR	99	2,75	99	2,61
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>99</b>	<b>2,75</b>	<b>99</b>	<b>2,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>99</b>	<b>2,75</b>	<b>99</b>	<b>2,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>99</b>	<b>2,75</b>	<b>99</b>	<b>2,61</b>
BIOCARTIS NV	EUR	36	1,00	37	0,97
ANHEUSER BUSCH	EUR	69	1,92	75	1,96
DYNAMIC HOLDING	HKD	26	0,73	32	0,85
DRILLISCH	EUR	57	1,57	58	1,52
HOCHTIEF	EUR	66	1,84	55	1,45
KOENIG & BAUER	EUR	19	0,53	20	0,52
WIRECARD AG	EUR	2	0,06	9	0,23
THYSSENKRUPP	EUR	22	0,60	32	0,83
BAYER	EUR	83	2,29	0	0,00
K+S AG	EUR	39	1,09	38	0,99
WACKER CHEMIE A	EUR	0	0,00	31	0,80
BENETEAU	EUR	52	1,43	47	1,25
BEÑVEDERE	EUR	8	0,24	10	0,26
AXA	EUR	71	1,97	0	0,00
DASSAULT AVIATI	EUR	80	2,21	82	2,16
LAGARDERE	EUR	0	0,00	76	2,00
RENAULT	EUR	80	2,22	90	2,38
EUTELSAT COMMUN	EUR	95	2,63	82	2,16
EDF	EUR	27	0,75	41	1,08
IPSEN	EUR	0	0,00	53	1,39
UNIBAIL RODAMCO	EUR	24	0,66	0	0,00
BEÑVEDERE	EUR	0	0,00	0	0,00
NATIONAL EXPRES	GBP	25	0,70	4	0,11
CARNIVAL CORP	GBP	44	1,22	43	1,14

**Classic World Financial Solutions, SICAV**
**Informe Trimestral del Tercer trimestre 2020**

CINEWORLD GROUP	GBP	0	0,00	17	0,44
JOHN WOOD GROUP	GBP	56	1,56	43	1,12
TECHNIPFMC PLC	EUR	65	1,79	61	1,60
STANDARD LIFE	GBP	0	0,00	1	0,03
MELROSE INDUSTR	GBP	38	1,06	0	0,00
BURFORD CAPITAL	GBP	17	0,48	13	0,34
TAPTICA INT	GBP	33	0,91	27	0,70
CYBERDYNE	JPY	21	0,58	19	0,49
TENARIS	EUR	64	1,77	60	1,59
SAMSONITE INTER	HKD	26	0,71	27	0,71
SENVION SA	EUR	0	0,01	1	0,03
AEGON	EUR	24	0,68	53	1,40
SBM OFFSHORE NV	EUR	79	2,20	85	2,23
ABN AMRO BANK	EUR	86	2,38	0	0,00
SAAB B	SEK	0	0,00	67	1,76
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.435</b>	<b>39,79</b>	<b>1.387</b>	<b>36,49</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.435</b>	<b>39,79</b>	<b>1.387</b>	<b>36,49</b>
PARETURN GVC GA	EUR	220	6,09	212	5,57
PROSHARES SHORT	USD	165	4,57	179	4,71
PROSHARES SHORT	USD	148	4,11	169	4,45
PROSHARES VIX S	USD	52	1,45	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>585</b>	<b>16,22</b>	<b>560</b>	<b>14,73</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>2.119</b>	<b>58,76</b>	<b>2.046</b>	<b>53,83</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>3.365</b>	<b>93,34</b>	<b>3.276</b>	<b>86,19</b>

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
<b>Total Operativa Derivados Derechos</b>		<b>0</b>	
ESTADO ESPAÑOL	REPO!ESTADO ESPAÑOL!-0,48!2020-10-29	299	Inversión
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija</b>		<b>299</b>	
ROBUST RENTA VARIABL	I.I.C.!ROBUST RENTA VARIABL	164	Inversión
GVC GAESCO RENTA FIJ	I.I.C.!GVC GAESCO RENTA FIJ	247	Inversión
PARETURN GVC GA	I.I.C.!PARETURN GVC GA	220	Inversión
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones Otros</b>		<b>631</b>	
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones</b>		<b>930</b>	

#### 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 31,68% de las acciones de CLASSIC WORLD FINANCES SOLUTIONS, 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 1141,38 euros, lo que supone un 0,03% 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.

Los mercados en general permanecen en una tendencia lateral desde mediados de mayo. Con algunas ligeras correcciones en setiembre tras las subidas del mes anterior, estuvieron atentos a las novedades en relación a las elecciones en EE.UU, al desarrollo de la segunda ola de la pandemia y a los avances en la obtención de la vacuna.

En USA, una victoria de Joe Biden tendría un cierto impacto en los mercados, relajando por un lado la tensión comercial y por otro incrementando las tasas impositivas a las empresas, según su programa. Ante la negativa de Trump a renovar los estímulos fiscales hasta pasados los comicios, la recuperación del consumo en este país se ve dificultada momentáneamente. Pese a que las previsiones de crecimiento se sitúan alrededor del 2,5% en el medio plazo, la creación de empleo permanece débil y en ausencia de tensiones en los mercados de renta fija, permite a la Fed mantener la compra de activos al ritmo que había anunciado.

Al otro lado del pacífico, la economía china, con un control exhaustivo del virus, sigue recuperándose a buen ritmo, con un repunte en sus exportaciones, permitiendo entrever una recuperación del comercio internacional a medio plazo.

En Europa, siguen las tensiones sobre el acuerdo comercial ligado al Brexit que debería concretarse el 31 de diciembre 2020 como fecha límite. Las ventas tuvieron un ligero repunte en agosto mostrando un progresivo aumento del consumo privado. El BCE ha reducido el ritmo de compras, pero sigue primando la de bonos periféricos.

En España, el sector manufacturero va recuperándose lentamente, sin embargo, las restricciones de movilidad y la desastrosa situación del turismo penalizan dramáticamente el sector servicios. Los datos de empleo, si bien distorsionados por los Erte's, parecen mostrar una ligera mejoría.

La repercusión de la segunda ola del Covid19 en las economías de los países desarrollados, con rebotes incluso más importantes que en el primer contagio, obliga a los gobiernos adoptar medidas restrictivas crecientes afectando a todos los sectores económicos. El impacto, de todos modos, debería ser de carácter temporal como se está evidenciando con la evolución en China.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La volatilidad permanece en niveles sumamente bajos. La ligera rotación de valores en la cartera obedece principalmente a la aparición, en sesiones determinadas, de buenas oportunidades de compra en grandes compañías, fijando en estas inversiones un horizonte de rentabilidad en el medio plazo; mantenemos de todos modos la ponderación inicial en cada uno de los sectores.

Las habituales oscilaciones que se van produciendo en los mercados a lo largo del periodo nos permiten seguir con la operativa de trading, manteniendo un nivel de inversión en renta variable entre el 50%-60% de nuestro patrimonio.

En Fondos conservamos posiciones similares a las de trimestres anteriores

Renta Fija	2,70%
Renta Fija Flexible	6,68%
Retorno Absoluto	6,01%
Robust Renta Variable	4,98%
Renta Variable Corta USA	9,52%

#### 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 -4,18%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,11%.

#### 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 -5,14% y el número de participes ha registrado una disminución de -1 accionistas, lo que supone una variación del -0,91%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -4,18%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,38%. CLASSIC WORLD FINANCES SOLUTIONS, SICAV 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 0,04% 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 -4,18%, 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 -0,39%.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Con el entorno actual, permanecemos a la expectativa de los inminentes cambios que se puedan producir tanto a nivel sanitario como político, para incrementar o disminuir la cartera.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SAAB AB B, LAGARDERE, JOHN WOOD GROUP, PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, DYNAMIC HOLDINGS. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PROSHARES SHORT QQQ FUND ETF, TELEFONICA, PROSHARES SHORT SP 500 ETF, REPSOL, INTERNATIONAL CONSOLIDATED A NUEVAS 9/20.

## 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 no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

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 145,4 millones de euros, que supone un 7,94% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 2,82%.

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

### 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 14,25%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%. El VaR de final de trimestre, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 23,16%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,24 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

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 0,45 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.

Persiste la incertidumbre sobre la reactivación en las principales economías, así como la escena en la que esta se pueda desarrollar.

A la espera de la publicación definitiva de resultados del 3º trimestre, tanto el Nasdaq como el SP han recibido una revisión al alza desde agosto, mientras que, en Europa, el impacto de la fortaleza del euro, será quien los determine.

Las principales tecnológicas americanas Amazon, Facebook, Alphabet y Apple a la cabeza, protagonizan el mayor mercado alcista jamás conocido, capitalizando a múltiples difícilmente aceptables. Soportando acusaciones de malas praxis, poca supervisión y dudosa regulación no auguran un escenario sostenible. Entretanto, se produce un desplome histórico de las grandes economías del mundo y las cotizaciones de las empresas tradicionales recogen perspectivas más dudosas sobre el futuro.

No se trata de una situación desconocida. Solo basta recordar la burbuja de las ?punto.com? a finales del pasado siglo.

## 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