

## ICEBERG ASSET MANAGEMENT SICAV

Nº Registro CNMV: 4132

**Informe:** Trimestral del Primer trimestre 2021  
**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP Paribas,S.S.,SE(IC)  
**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 [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: 22/12/2014

### 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

#### Categoría

Tipo de sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros IIC  
Vocación inversora: RENTA VARIABLE MIXTA EURO  
Perfil riesgo : 4 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

La Sicav podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

#### 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	0,59	0,52	0,59	2,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,50	-0,50	-0,50

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	3.321.153,00	3.321.154,00
Nº de accionistas	102	104
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo
Periodo del informe	4.992	1,5030	1,3030	1,5067
2020	4.327	1,3030	0,7595	1,3122
2019	3.763	1,1741	1,0133	1,1765
2018	3.197	1,0133	1,0008	1,2014

Cotización (euros) 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	s/resultados			
0,12	0,00	0,19	0,12	0,00	0,19	Patrimonio	

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,02	0,02	patrimonio

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: ICEBERG ASSET MANAGEMENT SICAV Divisa: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral			Anual			
			Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,35	15,35	15,02	8,24	21,54	10,97			

#### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral			Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,24	0,24	0,26	0,23	0,24	0,97	0,94		

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**

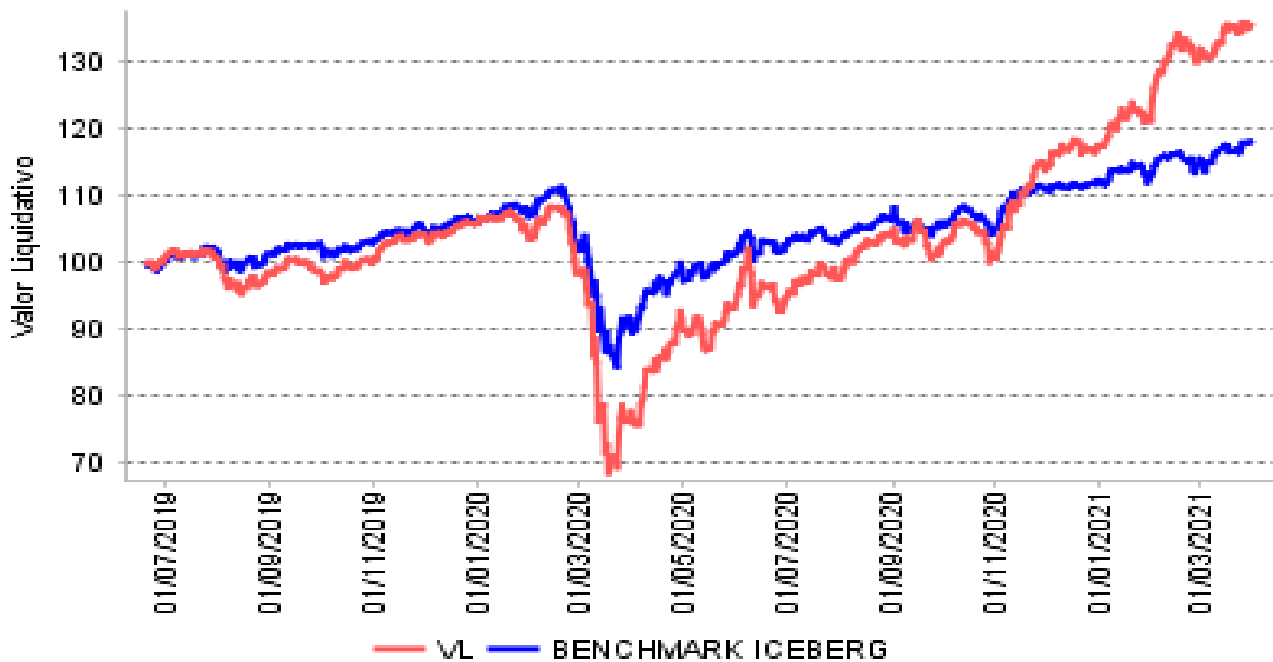
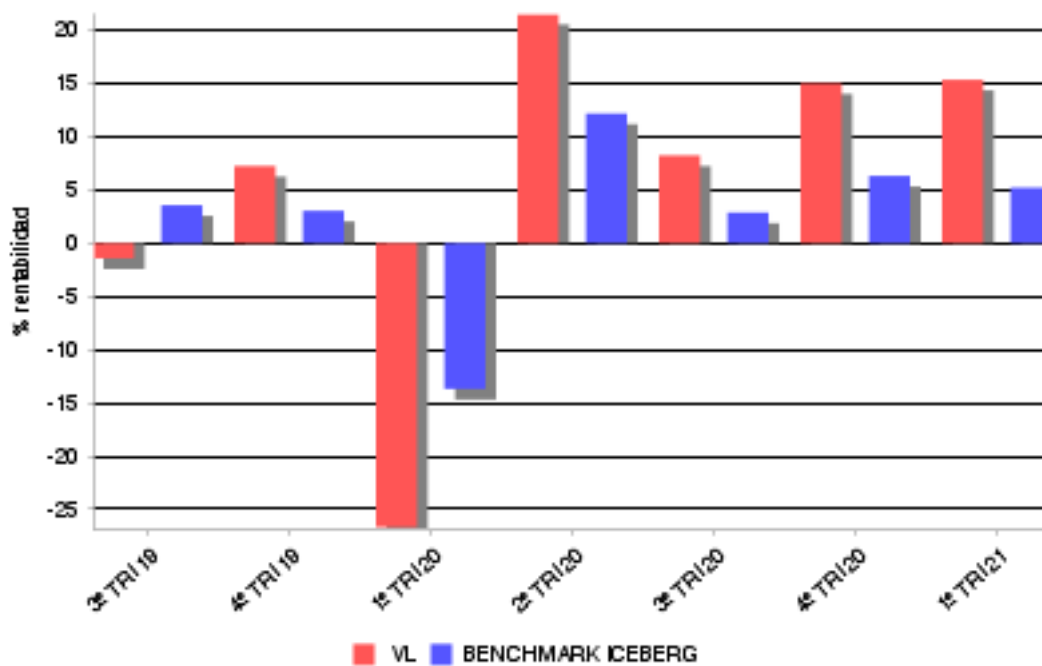


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 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	4.617	92,50	4.114	95,07
* Cartera interior	554	11,10	484	11,19
* Cartera exterior	4.043	81,01	3.616	83,56
* Intereses de la cartera de inversión	20	0,40	14	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	271	5,43	238	5,50
(+/-) RESTO	103	2,07	-25	-0,58
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.992</b>	<b>100,00</b>	<b>4.327</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 periodo anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	4.327	3.762	4.327	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	14,04	13,93	14,04	17,57
(+) Rendimientos de gestión	14,46	14,54	14,46	16,01
+ Intereses	0,40	0,16	0,40	187,90
+ Dividendos	0,07	0,21	0,07	-62,97
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,91	0,78	0,91	36,26
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,31	10,47	11,31	26,02
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,38	2,17	1,38	-25,81
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,35	0,87	0,35	-52,57
+/- Otros resultados	0,04	-0,12	0,04	-136,63
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,61	-0,42	-19,26
- Comisión de sociedad gestora	-0,19	-0,38	-0,19	-40,25
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	14,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	-0,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,04	-0,02	-40,35
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,12	-0,14	41,04
(+) 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 inmovilizado	0	0	0	0
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>4.992</b>	<b>4.327</b>	<b>4.992</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	%
OCI NV!3,125!2024-11-01	EUR	103	2,06	103	2,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		103	2,06	103	2,38
TOTAL RENTA FIJA		103	2,06	103	2,38
TOTAL RENTA FIJA		103	2,06	103	2,38
GLOBAL DOMINION	EUR	76	1,52	0	0,00
GRIFOLS	EUR	84	1,67	57	1,32
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		159	3,19	57	1,32
TOTAL RENTA VARIABLE		159	3,19	57	1,32
SNOWBALL VALUE SICAV	EUR	385	7,72	387	8,94
TOTAL IIC		385	7,72	387	8,94
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>647</b>	<b>12,97</b>	<b>547</b>	<b>12,64</b>
TEEKAY LNG PART!9,000!2049-10-15	USD	192	3,85	150	3,47
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		192	3,85	150	3,47
AKKA TECHNOLOGI!4,632!2069-07-01	EUR	158	3,17	0	0,00
ARYZTA AG!9,955!2049-01-25	CHF	149	2,98	122	2,83
CASINO!1,865!2022-06-13	EUR	100	2,01	101	2,34
TEEKAY!9,250!2022-11-15	USD	86	1,73	80	1,85
BURFORD CAPITAL!6,500!2022-08-19	GBP	120	2,41	110	2,54
ENCE!1,250!2023-03-05	EUR	98	1,96	95	2,18
TEVA PHARMA.13,250!2022-04-15	EUR	101	2,03	102	2,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		813	16,29	610	14,09
CASINO!5,976!2021-05-26	EUR	101	2,02	102	2,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		101	2,02	102	2,37
TOTAL RENTA FIJA		1.106	22,16	863	19,93
TOTAL RENTA FIJA		1.106	22,16	863	19,93
PAX GLOBAL TECH	HKD	94	1,87	92	2,12
2020 BULKERS	NOK	51	1,02	0	0,00
GOLAR LNG	USD	116	2,33	105	2,43
BROOKFIELD ASSE	USD	56	1,13	50	1,16
CRESCITA THERAP	CAD	51	1,02	36	0,82
FIRST MAJESTIC	CAD	33	0,66	42	0,96
GOEASY LTD	CAD	0	0,00	46	1,07
INTERNATIONAL P	SEK	77	1,54	67	1,56
MTY FOOD GROUP	CAD	73	1,46	59	1,37
SANDSTORM GOLD	USD	81	1,63	62	1,43
VIQ SOLUTIONS	CAD	0	0,00	52	1,20
ARYZTA AG	CHF	0	0,00	81	1,87
ENDOR AG	EUR	69	1,38	0	0,00
NAGARRO	EUR	75	1,50	91	2,10
AKKA TECHNOLOGI	EUR	90	1,81	0	0,00
MILIBOO SA	EUR	0	0,00	67	1,54
UMANIS	EUR	95	1,91	92	2,12
IMPERIAL TOBACC	GBP	78	1,56	58	1,33
SOLGOLD PLC	GBP	10	0,21	15	0,34
HURRICANE ENERG	GBP	4	0,09	3	0,08
ENSCO PLC-CL A	USD	1	0,02	1	0,02
QUEST HOLDINGS	EUR	67	1,33	75	1,74
KECK SENG INVES	HKD	110	2,21	80	1,85
FINLOGIC	EUR	75	1,50	0	0,00

## ICEBERG ASSET MANAGEMENT SICAV

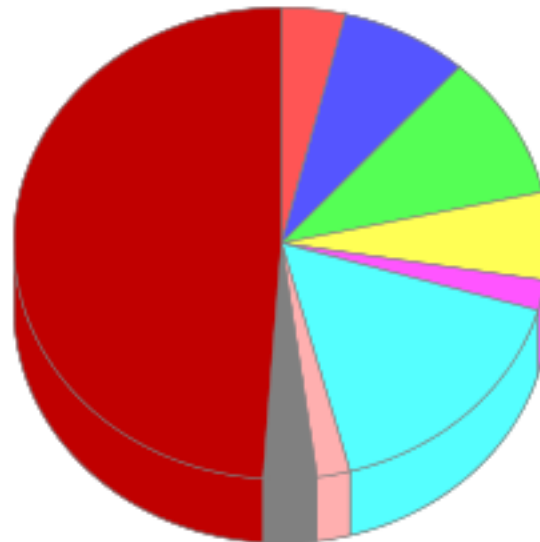
## Informe Trimestral del Primer trimestre 2021

WECON HOLDINGS	HKD	49	0,98	0	0,00
INTER RAO LIETU	PLN	60	1,19	71	1,65
GENCO SHIPPING	USD	48	0,95	0	0,00
INTERNATIONAL S	USD	22	0,44	18	0,41
SCORPIO TANKERS	USD	53	1,07	31	0,72
TEEKAY	USD	130	2,61	84	1,94
SEPLAT PETROLEU	GBP	13	0,26	10	0,23
AERCAP HOLDINGS	USD	74	1,49	70	1,62
OCI NV	EUR	51	1,02	65	1,51
MO BRUK J MOKRZ	PLN	50	1,00	0	0,00
SEMAPA - SOCIED	EUR	83	1,67	64	1,47
ALTRIA GROUP	USD	95	1,90	49	1,14
FACEBOOK	USD	76	1,52	34	0,79
FREDDIE MAC	USD	10	0,20	16	0,36
FREDDIE MAC	USD	10	0,20	16	0,37
GOLDEN ENTERTAI	USD	0	0,00	69	1,59
HOWARD HUGHES C	USD	53	1,06	64	1,47
LEATT CORP	USD	0	0,00	75	1,74
NATIONAL HEALTH	USD	83	1,66	76	1,76
POWER REIR	USD	75	1,51	57	1,31
R1 RCM	USD	73	1,46	46	1,07
ST JOE CO	USD	0	0,00	31	0,72
SHAKE SHACK CLA	USD	0	0,00	61	1,40
VIRGIN GALACTIC	USD	0	0,00	25	0,58
FANNIE MAE!2050-12-31	USD	19	0,37	32	0,74
FANNIE MAE!2050-12-31	USD	8	0,17	13	0,30
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>2.441</b>	<b>48,91</b>	<b>2.249</b>	<b>52,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.441</b>	<b>48,91</b>	<b>2.249</b>	<b>52,00</b>
AMUNDI EURO INF	EUR	114	2,28	112	2,60
KRANESHARES CSI	USD	91	1,81	83	1,93
UBS MSCI EMU SM	EUR	138	2,77	125	2,90
US GLOBAL GOLD	USD	68	1,37	47	1,08
PROSHARES SHORT	USD	0	0,00	58	1,34
SPDR PORTFOLIO	USD	85	1,71	79	1,82
<b>TOTAL IIC</b>		<b>496</b>	<b>9,94</b>	<b>504</b>	<b>11,67</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>4.043</b>	<b>81,01</b>	<b>3.616</b>	<b>83,60</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>4.691</b>	<b>93,98</b>	<b>4.163</b>	<b>96,24</b>
Inversiones financieras dudosas, morosas o en litigio					
FIRSTTEXTILE AG	EUR	0	0,00	0	0,00

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

**Distribución por tipo de activo de las inversiones**

- DP +1a ext. = 3,85%
- IIC = 7,72%
- IIC ext. = 9,94%
- Otros = 6,02%
- RF cot +1a = 2,06%
- RF cot +1a ext. = 16,29%
- RF cot -1a ext. = 2,02%
- RV cot. = 3,19%
- RV cot. ext. = 48,91%





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	
FACEBOOK	OPCION!FACEBOOK!100!	36	Inversión
ANHEUSER BUSCH BUCH INBEV	OPCION!ANHEUSER BUSCH BUCH INBEV!100!	72	Inversión
SCORPIO TANKERS INC	OPCION!SCORPIO TANKERS INC!100!	47	Inversión
GAMESTOP	OPCION!GAMESTOP!100!	78	Inversión
GAMESTOP	OPCION!GAMESTOP!100!	26	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		259	
Total Operativa Derivados Obligaciones		259	

#### 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

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 55,18% de las acciones de ICEBERG. 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 1328,43 euros, lo que supone un 0,028% 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 principales índices bursátiles continuaron con la mejora de la senda alcista a lo largo de todo este periodo, cerrando el primer trimestre con alzas importantes. Las caídas significativas de número de contagios y muertes relativas al Covid 19, especialmente en los países con niveles de vacunación más avanzados, ha mejorado en gran medida las expectativas de un escenario más cercano de normalización económica y también social.

La inflación ha sido una de las palabras más escuchadas y leídas en toda la prensa económica, ya que el mercado ha vuelto a cotizar que volverá a reaparecer, con el consiguiente impacto en los tipos largos y una también evidente rotación hacia sectores más beneficiados por este nuevo entorno macroeconómico.

Las materias primas también han continuado en la senda alcista y el precio del crudo ya se ha situado entorno los 60 dólares por barril frente los 20 dólares que cotizaba hace un año. Todo ello ha supuesto una inflación de costes para la gran mayoría de empresas, aunque de momento los márgenes operativos no se están contrayendo gracias especialmente a las fuertes medidas de control de costes llevadas a cabo tras el estallido de la pandemia. En el mercado de divisas, durante el trimestre el Euro se ha depreciado frente el Dólar estadounidense hasta los niveles de 1,17 dólares, unos niveles más acordes con la paridad del poder adquisitivo. Respecto a los índices de volatilidad, de nuevo han seguido normalizándose hasta situarse en niveles más acordes a su media histórica.

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

Durante este primer trimestre hemos seguido aprovechado la volatilidad para rotar algunas acciones y también utilizar parte de la caja disponible comprando acciones que consideramos tienen potencial de revalorización importante, 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.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 15,35%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,26%.

#### 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 15,35% y el número de accionistas ha registrado una variación negativa de -2 accionistas, lo que supone una variación del -1,92%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 15,35%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,22%. ICEBERG 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 0,01% del patrimonio medio de la IIC.

#### 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 15,35%, 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 8,45%.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

Durante el trimestre, seguimos priorizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor.

Seguimos realizando alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable.

Algunas de las compañías que hemos incorporado:  
DEVOTEAM, IPCOR, AMAZON, GDEN, GYM, AMADEUS, FACEBOOK, GO EASY,

Algunas de las compañías que se han vendido:

GLOBAL DOMINION, ALTRIA, KARELIA, NEURONES, FLOW TRADER

#### 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.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones, futuros sobre bono español que han proporcionado un resultado global positivo de + 65.320,39 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 2,04% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,79%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,5%.

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 mantiene en cartera acciones de:: FIRTEXTILE.con un peso patrimonial de 0%.

### 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 11,57%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%. El VaR de final de periodo a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 38,8%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 14,16 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 SGIC 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 1,39 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 SGIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIC 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.

En cuanto a las actuaciones previsibles la idea es continuar con niveles de inversión más elevados en renta variable y también con una gestión activa durante los próximos meses para aprovechar el gap de descorrelación actual entre el nivel de las cotizaciones y sus valoraciones, con el objetivo de poder maximizar el retorno para los partícipes de la Sicav.

## 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