

FLOCBOSS SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4242

Informe: Semestral del Primer semestre 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.

La Sociedad de Inversión, o en su caso, la entidad gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo electrónico

info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail:inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro de la sicav: 30/07/2015

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

FLOCBOSS SICAV, mantiene una política de inversión Global. Puede invertir en activos de renta variable, renta fija de emisores públicos o privados de cualquier país y sin predeterminación de porcentajes de inversión para cada clase de activo pudiendo ser la totalidad en cualquiera de

ellos. Dentro de la renta fija, además de los valores, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y un 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Sociedad Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso
Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C con finalidad de cobertura e inversión
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.
Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,69	2,86	1,69	5,61
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	2.188.335,00	2.254.136,00
Nº de accionistas	108	107
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo	
Periodo del informe	2.889	1,3201	1,1994	1,4799	
2020	2.872	1,2739	0,7768	1,3175	
2019	2.551	0,9642	0,8352	1,0210	
2018	3.595	0,8501	0,8102	1,0031	

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			
0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	Patrimonio	

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

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: FLOCBOSS 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	3,63	0,28	3,34	26,76	-1,08	32,13	13,42	-13,66	1,67

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año t actual	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	1,12	0,56	0,57	0,56	0,56	2,23	2,16	2,05	1,09

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

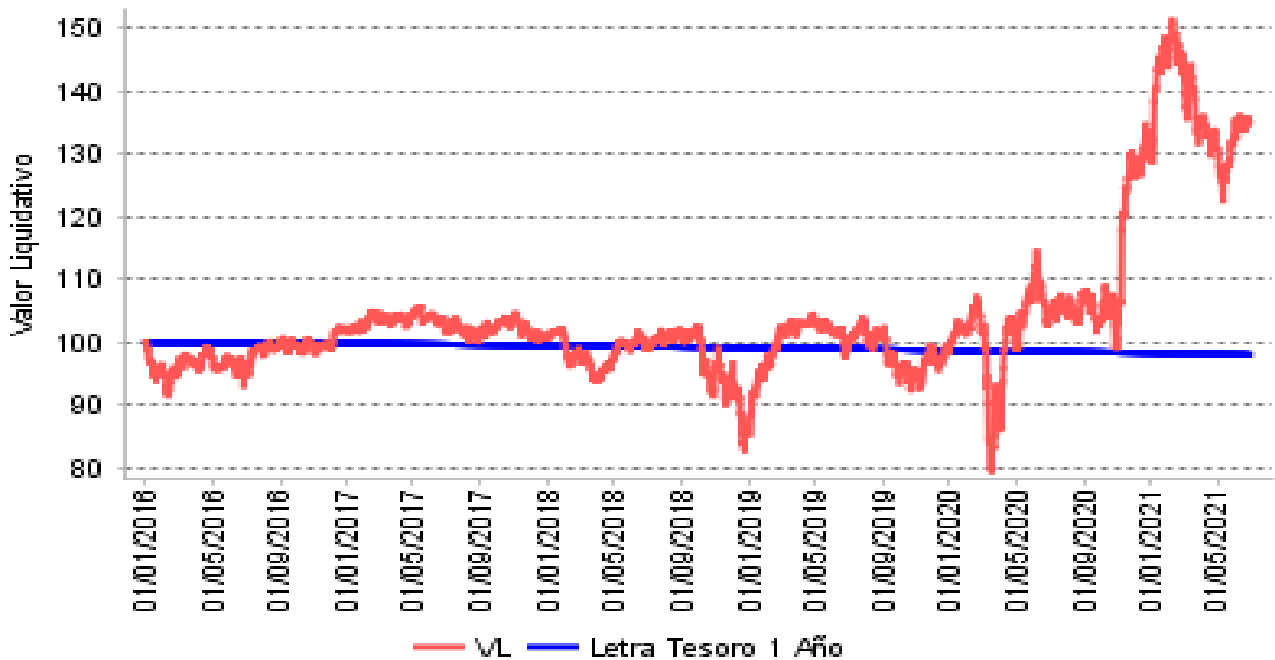
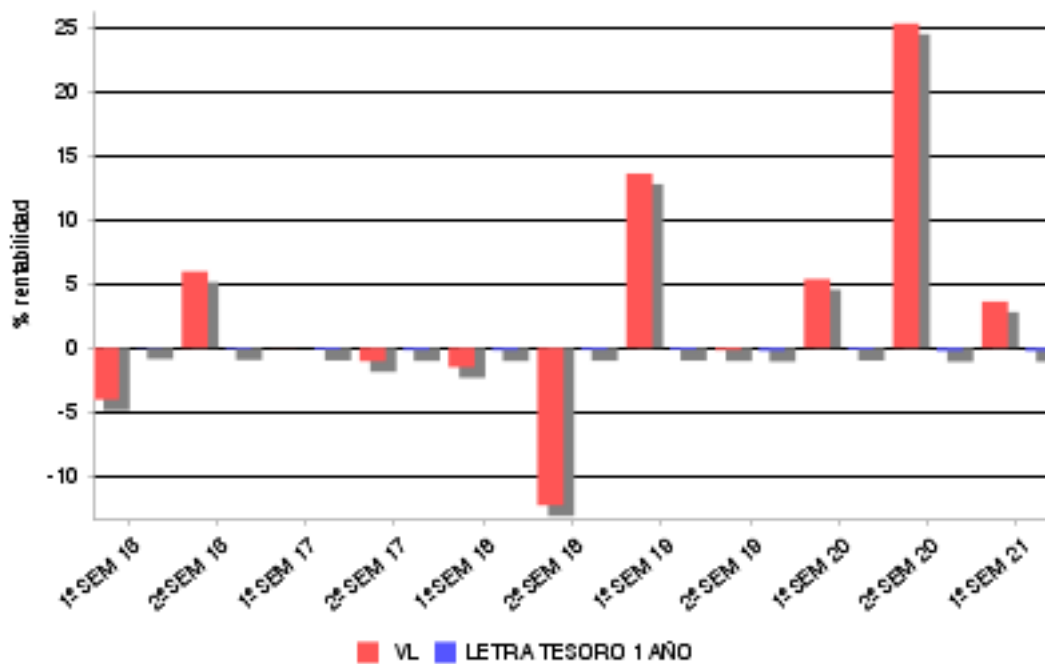


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.765	95,72	2.687	93,58
* Cartera interior	470	16,29	193	6,72
* Cartera exterior	2.295	79,44	2.494	86,86
* 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 (TESORERIA)	21	0,73	82	2,87
(+/-) RESTO	102	3,54	102	3,55
TOTAL PATRIMONIO	2.889	100,00	2.872	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	2.872	2.653	2.872	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	-2,66	-16,05	-2,66	-81,58
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	3,22	23,91	3,22	-85,04
(+) Rendimientos de gestión	4,35	25,25	4,35	-80,84
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,21	0,09	0,21	151,31
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,73	27,49	11,73	-52,61
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-7,05	-4,03	-7,05	94,31
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,43	2,33	-0,43	-120,35
+/- Otros resultados	-0,11	-0,64	-0,11	-80,16
+/- Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,13	-1,36	-1,13	-7,25
- Comisión de sociedad gestora	-0,87	-0,88	-0,87	9,45
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	10,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,12	-0,12	13,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,07	-0,07	3,05
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,24	-0,03	-85,04
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-98,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,02	0,00	-98,76
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	2.889	2.872	2.889	

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	%
TALGO	EUR	43	1,49	0	0,00
GESTAMP AUTO	EUR	46	1,58	40	1,40
AMADEUS IT HOLD	EUR	39	1,33	0	0,00
BSCH	EUR	45	1,57	36	1,24
INDRA	EUR	38	1,33	0	0,00
PHARMA MAR	EUR	23	0,79	0	0,00
GRIFOLS	EUR	37	1,26	0	0,00
REPSOL	EUR	50	1,72	0	0,00
SOL MELIA	EUR	41	1,40	37	1,29
INTERNATIONAL C	EUR	109	3,77	79	2,74
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		469	16,24	192	6,67
TOTAL RENTA VARIABLE		469	16,24	192	6,67
TOTAL INTERIOR		469	16,24	192	6,67
ANHEUSER BUSCH	EUR	43	1,49	40	1,41
BALLARD POWER S	USD	12	0,42	56	1,93
BARRICK GOLD C	USD	45	1,57	0	0,00
ENDEAVOUR SILVE	USD	50	1,72	0	0,00
FIRST MAJESTIC	USD	47	1,64	0	0,00
FORTUNA SILVER	USD	41	1,41	0	0,00
SHOPIFY INC	USD	43	1,49	32	1,13
DUFY AG	CHF	70	2,41	77	2,67
FRAPORT AG	EUR	37	1,29	64	2,23
LUFTHANSA	EUR	35	1,20	39	1,37
ZALANDO	EUR	31	1,08	46	1,60
THOMSON CSF	EUR	36	1,25	31	1,10
MCPHY ENERGY	EUR	17	0,59	45	1,56
UNIBAIL RODAMCO	EUR	32	1,11	46	1,60
AUTOGRILL SPA	EUR	0	0,00	45	1,57
RECRUIT HOLDING	JPY	33	1,15	27	0,95
ALIBABA GROUP H	USD	0	0,00	51	1,79
AMAZON.COM	USD	44	1,51	40	1,39
AXON ENTERPRISE	USD	30	1,03	0	0,00
BILIBILI SPONSO	USD	26	0,89	71	2,47
BLINK CHARGING	USD	21	0,72	0	0,00
BLOOM ENERGY CO	USD	16	0,56	66	2,29
BOEING	USD	36	1,23	31	1,07
CINEMARK HOLD	USD	31	1,09	41	1,41
CLEAN ENERGY	USD	0	0,00	32	1,12
COSTCO WHOLESAL	USD	43	1,50	40	1,40
COUPA SOFTWARE	USD	34	1,19	43	1,50
DANIMER SCIENTI	USD	30	1,05	0	0,00
DESKTOP METAL I	USD	10	0,34	27	0,93
DROPBOX INC A	USD	0	0,00	42	1,45
ENPHASE ENERGY	USD	31	1,07	57	2,00
ETSY	USD	68	2,34	63	2,18
EXACT SCIENCES	USD	45	1,56	41	1,44
FUELCELL ENERGY	USD	32	1,09	38	1,34
FUBOTV	USD	62	2,16	0	0,00
HYATT HOTELS CO	USD	43	1,50	40	1,40

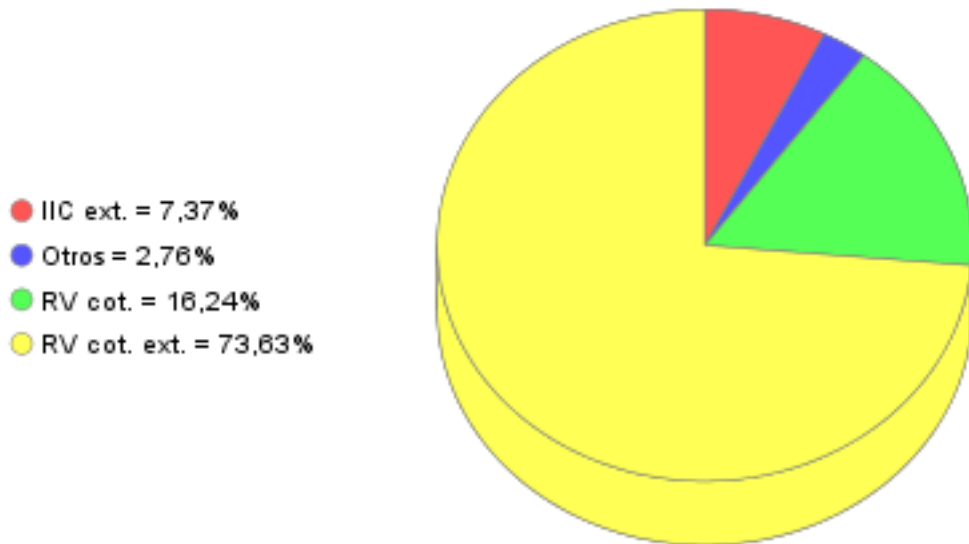
FLOCCBOSS SICAV, S.A.

Informe Semestral del Primer semestre 2021

IDEANOMICS	USD	0	0,00	20	0,68
JINKOSOLAR HOLD	USD	15	0,52	43	1,48
MP MATERIALS	USD	39	1,37	26	0,92
MERCADOLIBRE IN	USD	45	1,55	41	1,43
MONGODB INC	USD	30	1,06	59	2,05
NIO	USD	60	2,07	80	2,78
NEUBASE THERAPE	USD	18	0,63	0	0,00
NEWMONT MINING	USD	53	1,85	0	0,00
OKTA INC	USD	33	1,14	33	1,16
PALANTIR TECHNO	USD	19	0,67	48	1,68
PELTON INTERAC	USD	24	0,83	47	1,62
PINDUODUO	USD	27	0,93	73	2,53
PLUG POWER INC.	USD	11	0,37	56	1,93
RAYTHEON TECHNO	USD	47	1,64	39	1,35
RESIDEO TECHNOL	USD	63	2,19	0	0,00
ROKU INC	USD	43	1,50	86	3,00
SEA LTD	USD	37	1,28	39	1,36
SIX FLAGS ENTER	USD	53	1,83	40	1,41
SKILLZ INC	USD	93	3,23	0	0,00
SQUARE INC - A	USD	39	1,35	52	1,80
SUNNOVA ENERGY	USD	24	0,82	44	1,54
3D SYSTEMS CORP	USD	22	0,76	0	0,00
TILRAY	USD	11	0,37	0	0,00
TWILIO A	USD	47	1,61	19	0,68
VEEVA SYSTEMS I	USD	43	1,50	52	1,82
XPENG INC - ADR	USD	22	0,78	64	2,23
YETI HOLDINGS	USD	33	1,13	39	1,37
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.127	73,63	2.272	79,12
TOTAL RENTA VARIABLE		2.127	73,63	2.272	79,12
ISHARES CORE EU	GBP	49	1,71	0	0,00
ISHARES MARKIT	EUR	23	0,79	0	0,00
ISHARES GLOBAL	USD	53	1,85	225	7,85
ISHARES JP MORG	USD	38	1,31	0	0,00
ISHARES BARCLAY	USD	50	1,71	0	0,00
TOTAL IIC		213	7,37	225	7,85
TOTAL EXTERIOR		2.340	81,00	2.498	86,97
TOTAL INVERSION FINANCIERA		2.809	97,24	2.689	93,64

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
ABENGOA CLASE B	WARRANT!ABENGOA CLASE B!0!	125	Inversión
Total Operativa Derivados Derechos Renta Variable		125	
Total Operativa Derivados Derechos		125	
DAX INDEX	FUTURO!DAX INDEX!25!	788	Inversión
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO!NASDAQ 100 E-MINI!20!	477	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		1.265	
EUR/USD	FUTURO!EUR/USD!125000!	1.669	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		1.669	
Total Operativa Derivados Obligaciones		2.934	

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 34,37% de las acciones de FLOCBOSS 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 3653,26 euros, lo que supone un 0,119% 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 siguieron acumulando ganancias durante el segundo trimestre de ejercicio, cerrando el semestre con rentabilidades de doble dígito. Las plazas europeas registran un mejor comportamiento relativo que sus homólogas estadounidenses. El cambio del foco de interés de los inversores hacia compañías más value (mayoritariamente en Europa) en detrimento a las compañías growth (más abundantes en USA), explican en gran medida el mayor movimiento en términos de rentabilidad de las Bolsas europeas.

Las materias primas también han continuado la senda alcista y el precio del crudo ha rebasado los 70 dólares por barril. El fuerte repunte de la actividad económica una vez que las campañas de vacunación avanzan a buen ritmo, juntamente con niveles de inventarios muy bajos, ha repercutido en una importante reactivación de la demanda incapaz de hacer frente por parte de las empresas, lo que ha originado una evidente subida de precios que ha llevado a revisiones drásticas al alza de la inflación ya para este ejercicio. Con unos resultados operativos de las empresas apoyados por la fuerte demanda actual, el foco de atención de toda la comunidad financiera se ha dirigido hacia los respectivos Bancos Centrales, los cuales tendrán que lidiar con el entorno macroeconómico actual de fuerte actividad económica, inflación repuntando con dureza y tipos de interés en zona de mínimos.

En el mercado de divisas, el euro con su cruce con el dólar estadounidense se ha movido durante el semestre entre el rango de 1,17 y 1,23 dólares, en función de las distintas expectativas de subidas de tipos de interés en ambos lados del Atlántico. Finalmente, los respectivos índices de volatilidad se han situado en niveles más acordes a sus medias históricas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo continuamos aprovechando la volatilidad para utilizar toda la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, 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 3,63%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,26%.

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 0,6% y el número de accionistas ha registrado una variación positiva de 1 accionistas, lo que supone una variación del 0,93%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,63%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,11%. FLOCCBOSS 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 0,01% 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 3,63%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 10,73%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Hemos realizado rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable.

Algunas de las compañías que hemos incorporado:
ROKU, COUPA SOFTWARE, VEEVA SYSTEMS, SHOPIFY, NETFLIX,

Algunas de las compañías que se han vendido:
SPDR GOLD, ISHARES SILVER, ALPHABET, TEXAS INSTRUMENTS & #8230;

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: 3D SYSTEMS, BILIBILI SPONSORED ADR, PLUG POWER INC, FUELCELL ENERGY IN, BED BATH & BEYOND. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TILRAY, FORTUNA SILVER MINES, NAKED BRAND GROUP LTD, DANIMER SCIENTIFIC, GLOBAL X SILVER MINERS ETF.

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 semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Dax, futuros sobre Nasdaq, futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global negativo de 217.138,48 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 100,08% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 90,92%.

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 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 18,7%. 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 16,72%.

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 0,02 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.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes de la SICAV. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

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