

ALBAR2014 FINANCE SICAV

Nº Registro CNMV: 4000

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2022
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN
Auditor: Deloitte **Grupo Depositario:** CACEIS
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: 27/06/2014

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

ALBAR2014 FINANCES 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	0,03	0,12	0,03	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,40

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	18.384.380,00	18.384.380,00
Nº de accionistas	100	100
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	fin del periodo	Valor liquidativo	
			mínimo	máximo
Periodo del informe	23.916	1,3009	1,2663	1,3430
2021	24.600	1,3381	1,2635	1,3508
2020	23.263	1,2653	1,0866	1,2653
2019	22.472	1,2223	1,0839	1,2258

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
0,04	s/resultados	0,04	0,04	s/resultados	0,04	Patrimonio	
	0,00			0,00			

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: ALBAR2014 FINANCE 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	-2,78	-2,78	1,84	-0,71	1,98	5,75	3,52	12,75	3,06

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
0,10	0,10	0,10	0,12	0,08	0,45	0,45	0,42	0,31

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

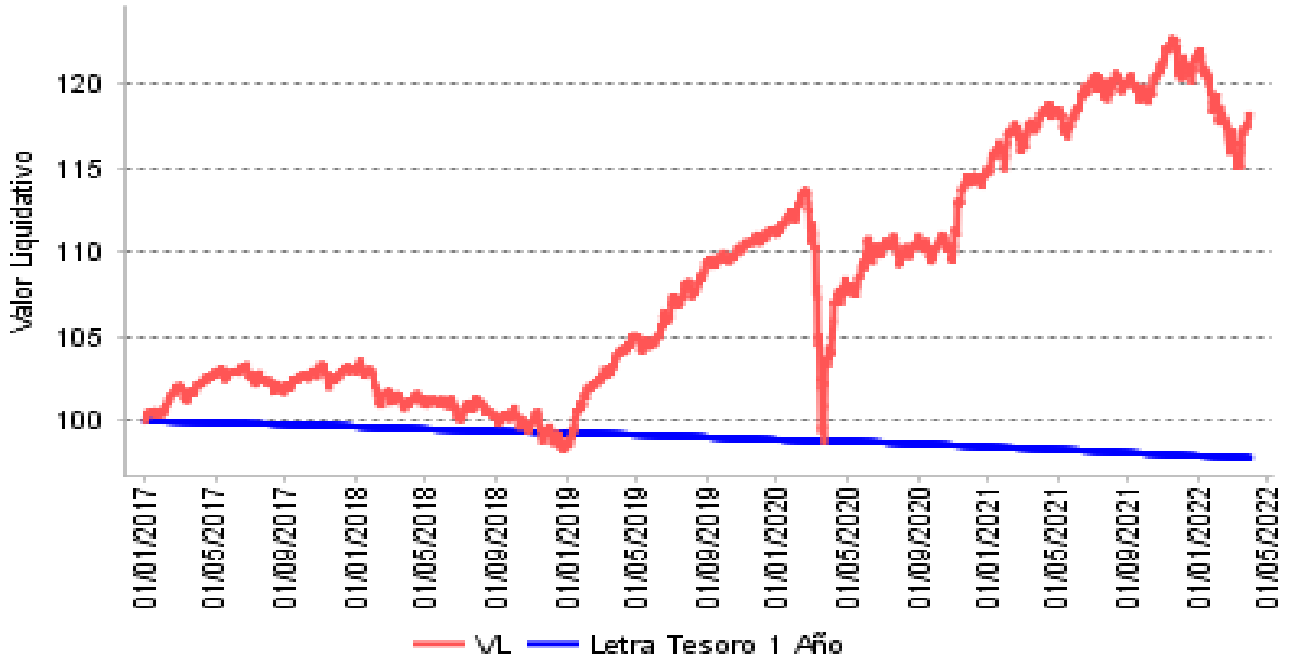
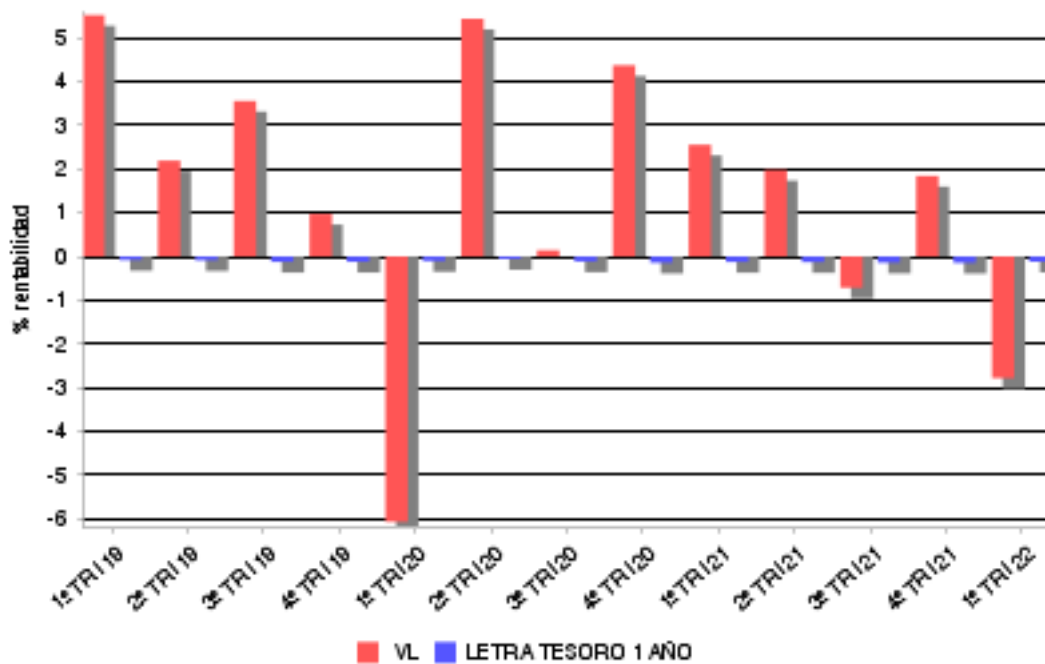


Gráfico rentabilidad

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	19.760	82,62	20.120	81,79
* Cartera interior	4.063	16,99	4.072	16,55
* Cartera exterior	15.597	65,22	15.962	64,88
* Intereses de la cartera de inversión	100	0,42	86	0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	4.068	17,01	4.404	17,90
(+/-) RESTO	88	0,37	76	0,31
TOTAL PATRIMONIO	23.916	100,00	24.600	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)	24.600	24.155	24.600	
(+/-) 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	-2,86	1,80	-2,86	-253,76
(+) Rendimientos de gestión	-2,78	1,91	-2,78	-241,35
+ Intereses	0,40	0,40	0,40	-2,89
+ Dividendos	0,02	0,05	0,02	-70,84
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,64	0,02	-1,64	-9.419,49
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,29	0,18	-0,29	-252,14
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,58	-0,36	-0,58	56,26
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,16	1,36	-1,16	-183,18
+/- Otros resultados	0,47	0,26	0,47	74,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,11	-0,08	-20,43
- Comisión de sociedad gestora	-0,04	-0,04	-0,04	-3,62
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-4,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-6,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	18,74
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	0,00
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	23.916	24.600	23.916	

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!-0,65!2022-01-03	EUR	0	0,00	2.998	12,19
ESTADO ESPAÑOL!-0,60!2022-04-01	EUR	2.900	12,13	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		2.900	12,13	2.998	12,19
TOTAL RENTA FIJA		2.900	12,13	2.998	12,19
INDITEX	EUR	94	0,39	0	0,00
GRIFOLS	EUR	107	0,45	99	0,40
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		201	0,84	99	0,40
TOTAL RENTA VARIABLE		201	0,84	99	0,40
TORRELLA INV.S.	EUR	962	4,02	975	3,96
TOTAL IIC		962	4,02	975	3,96
TOTAL INTERIOR		4.063	16,99	4.072	16,55
ESTADO USA !2,375!2049-11-15	USD	266	1,11	290	1,18
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		266	1,11	290	1,18
UBS GROUP!6,702!2049-12-29	USD	192	0,80	196	0,80
BBVA!5,875!2049-09-24	EUR	414	1,73	426	1,73
CRITERIA CAIXA!7,037!2049-12-23	EUR	399	1,67	425	1,73
ISRAEL ELECTRIC!5,000!2024-11-12	USD	562	2,35	573	2,33
AEGON!5,526!2048-04-11	USD	191	0,80	202	0,82
AMER. INTERNAT.!4,200!2028-04-01	USD	189	0,79	197	0,80
BBVA!6,663!2049-11-16	USD	352	1,47	373	1,52
RAKUTEN!4,131!2060-04-22	EUR	174	0,73	197	0,80
CVS CAREMARK!4,300!2028-03-25	USD	237	0,99	247	1,00
HSBC!6,355!2059-09-23	USD	183	0,77	183	0,74
HEWLETT-PACKARD!7,411!2045-10-15	USD	212	0,89	236	0,96
JP MORGAN CHASE!5,118!2070-11-01	USD	173	0,72	175	0,71
MCDONAL'S CORP.!3,625!2043-05-01	USD	172	0,72	192	0,78
MICROSOFT!4,450!2045-11-03	USD	212	0,88	233	0,95
NIKE!3,375!2046-11-01	USD	178	0,75	196	0,80
ORACLE CORP!2,400!2023-09-15	USD	248	1,04	247	1,00
PRAXAIR!2,700!2023-02-21	USD	0	0,00	89	0,36
UNITED PARCEL S!3,050!2027-11-15	USD	182	0,76	190	0,77
VERIZON COMM!4,329!2028-09-21	USD	191	0,80	200	0,81
VODAFONE GROUP!4,375!2028-05-30	USD	142	0,59	149	0,60
WAL MART STORES!3,700!2028-06-26	USD	189	0,79	197	0,80
CREDIT SUISSE!7,067!2049-01-17	USD	184	0,77	186	0,75
ESTADO COSTA RI!4,375!2025-04-30	USD	183	0,77	180	0,73
AVIVA PLC!4,803!2038-05-20	GBP	203	0,85	229	0,93
HSBC!5,230!2049-12-29	EUR	203	0,85	206	0,84
BNP PARIBAS SA!5,896!2059-12-17	EUR	202	0,84	205	0,84
AXA!4,500!2049-12-29	USD	168	0,70	177	0,72
ING GROEP!6,614!2059-04-16	USD	181	0,76	179	0,73
LEVI STRAUSS!3,375!2027-03-15	EUR	101	0,42	102	0,42
BSCH FINANCE!5,985!2049-12-29	EUR	405	1,69	420	1,71
ABN AMRO BANK!4,804!2049-09-22	EUR	201	0,84	217	0,88
NORDEA BANK AB!3,844!2049-03-12	EUR	199	0,83	208	0,84
ZURICH FINANCE!5,087!2048-06-01	USD	187	0,78	196	0,80
VODAFONE GROUP!4,367!2078-10-03	EUR	204	0,85	221	0,90
RABOBANK NEDERL!4,365!2059-12-29	EUR	202	0,84	221	0,90
ZURICH FINANCE!3,006!2051-04-19	USD	160	0,67	171	0,70

Albar2014 Finance Sicav

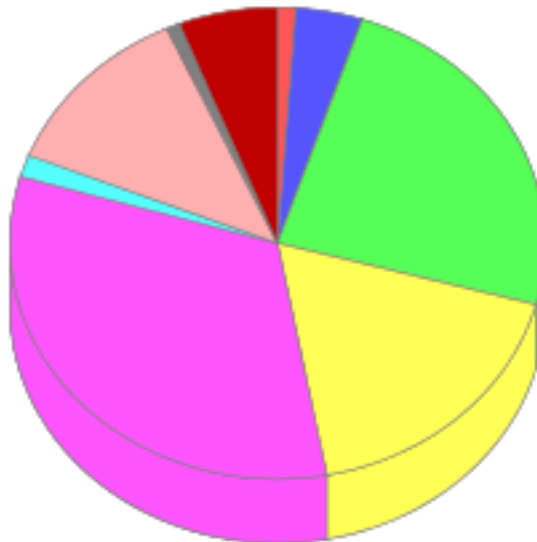
Informe Trimestral del Primer trimestre 2022

TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		7.776	32,50	8.241	33,50
NOVARTIS!2,400!2022-09-21	USD	91	0,38	89	0,36
PRAXAIR!2,700!2023-02-21	USD	91	0,38	0	0,00
XEROX CORP. !4,070!2022-03-17	USD	0	0,00	90	0,37
NESTLE!2,375!2022-11-17	USD	182	0,76	178	0,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		364	1,52	358	1,46
TOTAL RENTA FIJA		8.405	35,13	8.888	36,14
TOTAL RENTA FIJA		8.405	35,13	8.888	36,14
SAP AG	EUR	96	0,40	0	0,00
ALLIANZ	EUR	0	0,00	93	0,38
ADIDAS AG	EUR	95	0,40	0	0,00
DANONE	EUR	155	0,65	169	0,69
LVMH	EUR	97	0,41	0	0,00
COCA COLA EUROP	EUR	316	1,32	246	1,00
ASM INTERNATION	EUR	100	0,42	0	0,00
AT&T INC.	USD	107	0,45	108	0,44
ALIBABA GROUP H	USD	69	0,29	73	0,30
COINBASE GLOBAL	USD	103	0,43	133	0,54
FACEBOOK	USD	90	0,38	0	0,00
TESLA MOTORS IN	USD	195	0,81	186	0,76
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.424	5,96	1.008	4,11
TOTAL RENTA VARIABLE		1.424	5,96	1.008	4,11
ISHARES STOXX E	EUR	422	1,76	451	1,83
ISHARES DJ EURO	EUR	406	1,70	447	1,82
ISHARES MSI ELD	EUR	1.365	5,71	1.421	5,78
ISHARES CORE	EUR	1.475	6,17	1.486	6,04
JANUS HENDERSON	EUR	564	2,36	597	2,43
SPDR RUSSELL 2	EUR	503	2,10	523	2,13
ISHARES CORE EM	USD	377	1,58	398	1,62
PIMCO ASIA HIGH	EUR	201	0,84	222	0,90
ABERDEEN STAND	EUR	442	1,85	486	1,98
TOTAL IIC		5.754	24,07	6.032	24,53
TOTAL EXTERIOR		15.583	65,16	15.929	64,78
TOTAL INVERSION FINANCIERA		19.646	82,15	20.001	81,33

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. = 1,11%
- IIC = 4,02%
- IIC ext. = 24,07%
- Otros = 17,85%
- RF cot +1a ext. = 32,5%
- RF cot -1a ext. = 1,52%
- RF repos = 12,13%
- RV cot. = 0,84%
- RV cot. ext. = 5,96%



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	
EUR/USD	FUTURO!EUR/USD!125000!	4.376	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		4.376	
JANUS HENDERSON	I.I.C.!JANUS HENDERSON	505	Inversión
PIMCO ASIA HIGH	I.I.C.!PIMCO ASIA HIGH	250	Inversión
ABERDEEN STAND	I.I.C.!ABERDEEN STAND	500	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		1.255	
Total Operativa Derivados Obligaciones		5.631	

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

El Consejo de Administración de la sicav de referencia, en su reunión celebrada el durante el mes de enero de 2022, ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas que al efecto se convoque, la disolución y liquidación de la sociedad, acogiéndose al régimen transitorio introducido por Ley 11/2021, de 9 de Julio, de medidas de prevención y lucha contra el Fraude Fiscal, que modifica apartado 4 del artículo 29 Ley 27/2014, 27 de noviembre del impuesto sobre Sociedades, así como su Disposición transitoria cuadragésima primera. Adicionalmente, informar a los socios de la posibilidad de acogerse al régimen de reinversión de la cuota de liquidación en los términos previstos en dicho régimen transitorio.

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

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 191,277 millones de euros en concepto de compra, el 8,88% del patrimonio medio, y por importe de 191,370 millones de euros en concepto de venta, que supone un 8,89% del patrimonio medio. En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 2 accionistas poseen el 22,31%, 26,57% de las acciones de ALBAR2014 FINANCES 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 307,75 euros, lo que supone un 0,001% 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 mercados de renta variable cerraron el primer trimestre de 2022 en números rojos, registrando el índice MSCI World un descenso del -5,53%. El estallido del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania y sus respectivos impactos económicos puso en alerta a toda la comunidad financiera, registrándose de nuevo aumentos de volatilidad. El fuerte repunte de los precios de las materias primas y con el petróleo superando el nivel de los 100 dólares por barril, repercutió de manera directa la tasa de inflación, la cual intensificó su tendencia alcista a nivel global. En consecuencia, los respectivos Bancos Centrales han acelerado sus planes de normalización de la política monetaria, liderados de nuevo por la Reserva Federal estadounidense que ejecutó a mediados de marzo la primera subida de tipos desde de 2018.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos 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 -2,78%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,12%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -2,78% y el número de accionistas ha registrado una variación positiva de 0 accionistas, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,78%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,1%. ALBAR2014 FINANCES 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 0,02% 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 -2,78%, 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 -2,33%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este periodo se han hecho compras de los siguientes activos:

ADIDAS, ASM INTERNATIONAL, LVMH, SAP, COCA-COLA, FB,

Durante este periodo se han hecho ventas de los siguientes activos:

ALLIANZ,

Asimismo se ha el roll-over de la posición de futuros EURO/ \$.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TESLA MOTORS, GRIFOLS B, ALLIANZ SE REG, COSTA RICA GOVERN 4,375% 30/4/25, NESTLE 2,375% 17/11/22. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ETF, ABERDEEN STAND I ASIA PACIFIC EQ EUR FUND, ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF, JANUS HENDERSON GL LIFE SCIENCE EUR FUND, COINBASE GLOBAL CLASS A.

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 se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar que han proporcionado un resultado global negativo de 138.037,81 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 18,32% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

importe de 382,6465121 millones de euros, que supone un 17,77% del patrimonio medio.
El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 18,29%.
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 5,77%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 3,34%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 26,04 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 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 2,65 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 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