

**Gestora** GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA  
**Grupo Gestora** GVC GAESCO  
**Auditor** PRICEWATERHOUSECOOPERS

**Depositario** BNP PARIBAS SUCURSAL EN  
**Grupo Depositario** BNP PARIBAS  
**Rating depositario** A+

**Fondo por compartimentos** NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcaesco.es/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

**Dirección**

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

**Correo electrónico** info@gvcaesco.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 FONDO**

**Fecha de registro:** 08/11/2013

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Renta Variable Internacional  
Perfil de riesgo: 4

**Descripción general**

El Fondo invierte en empresas de tamaño mediano y/o grande de la Unión Europea y de EEUU que tengan una capitalización bursátil mínima igual o superior a 1.000 millones de euros (o equivalente en dólares USA) y que distribuyan dividendos regularmente que sean superiores al Euribor más 100pb. La exposición a la renta variable sera más del 75% sin limitación sectorial. La exposición a la renta fija incluido mercado monetario, será como máximo del 25%, en activos sin calidad crediticia definida, admitidos a cotización en mercados de países de la Unión Europea y de EEUU tanto en Deuda pública nacional/internacional, como en renta fija emitida por empresas privadas y en emisiones que satisfagan rendimientos con una TIR mínima de Euribor + 1%. No habrá límite de duración media de la cartera de renta fija. El fondo no invertirá en mercados ni países emergentes. El Fondo podrá invertir en activos denominados en moneda distinta del euro, siendo la exposición al riesgo divisa más la inversión en valores de renta variable emitida por entidades radicadas fuera del área euro, superior al 30%. El Fondo podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, y en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados.

**Operativa en instrumentos derivados**

El Fondo podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión, y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

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

**Divisa de denominación:** EUR

**2. Datos económicos****2.1. Datos generales.**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partípices		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE A	3.788,54	3.788,78	92	94	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	70.516,71	71.339,78	2	2	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	476	440	382	466
CLASE I	EUR	9.483	9.590	9.027	9.483

#### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	125.7609	113.0729	98.7245	97.8754
CLASE I	EUR	134.4749	120.2315	104.1907	102.5229

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación		
	% efectivamente cobrado									
	Período		Acumulada							
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	0,38		0,38	1,13		1,13	patrimonio	al fondo		
CLASE I	0,19		0,19	0,57		0,57	patrimonio	al fondo		

CLASE	Comisión de depositario						Base de cálculo	
	% efectivamente cobrado							
	Período		Acumulada					
			0,03			0,60	patrimonio	
CLASE A			0,03			0,05	patrimonio	
CLASE I			0,03					

		Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)		0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)		-0,54	1,32	0,26	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	11,22	4,06	1,68	5,12	1,42	14,53	0,87	-1,19	-8,62

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	01/08/2025	-3,43	04/04/2025	-2,19	16/06/2022
Rentabilidad máxima (%)	1,80	29/07/2025	1,80	29/07/2025	2,12	25/02/2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,33	7,01	13,24	9,80	6,90	7,10	7,55	10,06	24,53
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94	12,83	13,48	14,18	22,19	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13	0,09	0,02
33% S&P 500 + 67% DJ STOXX 600	13,30	8,15	18,87	11,01	8,48	9,40	10,31	18,15	28,00
VaR histórico(iii)	5,77	5,77	5,86	5,72	7,90	7,90	8,36	8,72	8,25

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

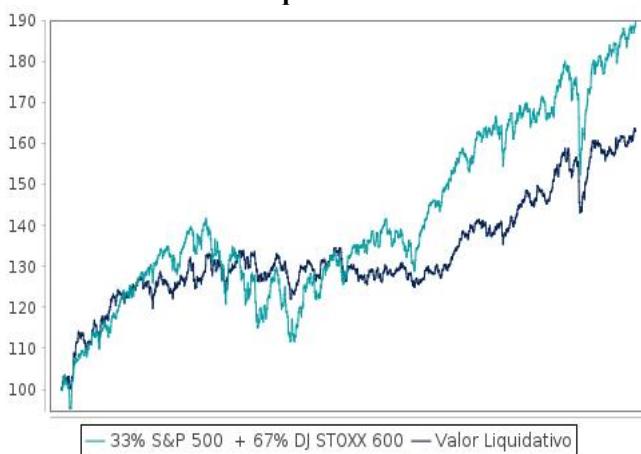
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

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

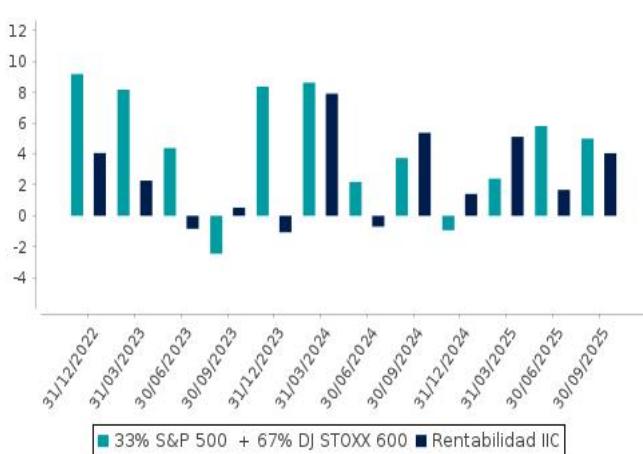
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,79	0,43	0,96	0,40	1,59	1,59	0,00	0,00	0,00

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

### Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	11,85	4,26	1,87	5,31	1,61	15,40	1,63	-0,45	-7,97

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	01/08/2025	-3,43	04/04/2025	-2,19	16/06/2022
Rentabilidad máxima (%)	1,80	29/07/2025	1,80	29/07/2025	2,12	25/02/2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,34	7,01	13,25	9,81	6,89	7,10	7,55	10,05	24,46
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94	12,83	13,48	14,18	22,19	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13	0,09	0,02
33% S&P 500 + 67% DJ STOXX 600	13,30	8,15	18,87	11,01	8,48	9,40	10,31	18,15	28,00
VaR histórico(iii)	5,69	5,69	5,79	5,65	7,82	7,82	8,28	8,64	7,90

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

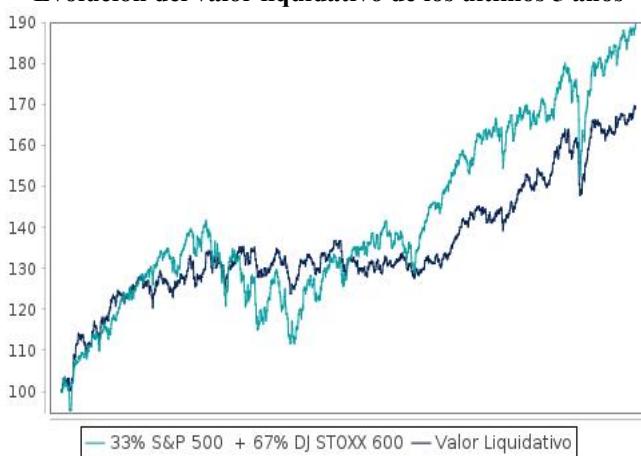
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

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

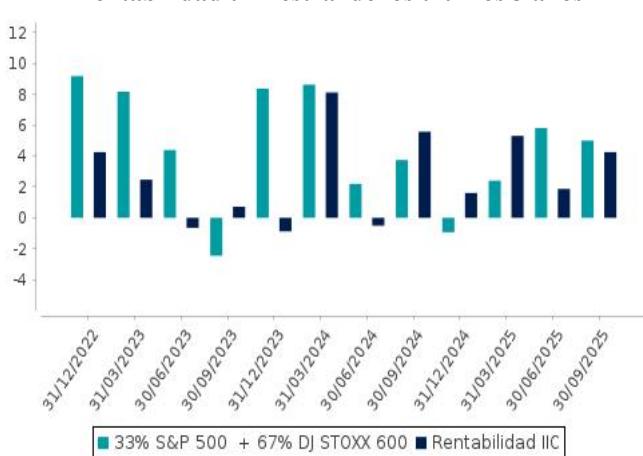
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,68	0,24	0,21	0,23	0,89	0,89	0,00	0,00	0,00

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

### Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



### B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.496	1.348	0,85
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1,14

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	-0,07
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	2,75
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2,37
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	3,64
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0,31
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5,29
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	76.577	2.109	2,48
Global	216.631	1.934	2,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	223.120	12.289	0,36
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.466.598</b>	<b>42.783</b>	<b>2,50</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.605	96,45	9.167	94,91
* Cartera interior	2.380	23,90	2.216	22,94
* Cartera exterior	7.225	72,55	6.951	71,96
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	136	1,37	264	2,73
(+/-) RESTO	218	2,19	228	2,36
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.959</b>	<b>100,00</b>	<b>9.659</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 estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>9.660</b>	<b>10.476</b>	<b>10.030</b>	
+ - Suscripciones/reembolsos (neto)	-1,11	-9,78	-11,83	-89,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ - Rendimientos netos	4,14	1,90	11,13	318,11
(+) Rendimientos de gestión	4,49	2,27	12,11	352,24
+ Intereses	0,05	0,01	0,09	475,31
+ Dividendos	0,44	1,91	3,02	-78,03
++ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
++ Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,01	3,51	12,72	62,22
++ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
++ Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,86	-2,31	-2,61	-23,39
++ Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
++ Otros resultados	-0,15	-0,85	-1,11	-83,87
++ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,37	-0,98	-34,13
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,59	-3,94
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-4,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	3,63

		% sobre patrimonio medio				% variación respecto fin período anterior
		Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual		
- Otros gastos de gestión corriente		-0,01	-0,01	-0,01		-0,23
- Otros gastos repercutidos		-0,09	-0,12	-0,26		-29,36
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>		<b>9.959</b>	<b>9.660</b>	<b>9.959</b>		

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

### 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	666	6,68	532	5,51	FI4000297767 - Acciones NORDEA BANK AB	SEK	433	4,35	391	4,05
ES0130670112 - Acciones ENDESA	EUR	163	1,64	161	1,67	FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	208	2,09	193	2,00
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	67	0,67	71	0,74	FR0000120644 - Acciones GROUPE DANONE	EUR	148	1,49	139	1,44
ES0173516115 - Acciones IBERDROLA	EUR	259	2,60	214	2,22	FR0000124141 - Acciones VIVENDI ENVIRONNEMENT	EUR	145	1,45	151	1,57
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	327	3,28	331	3,43	IT0003153415 - Acciones SNAM RETE GAS	EUR	128	1,28	129	1,33
ES0173093024 - Acciones RED ELÉCTRICA	EUR	164	1,65	182	1,88	IT0003261697 - Acciones AZIMUT HOLDING SPA	EUR	264	2,65	218	2,26
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 DE TELEVISIÓN, S.A.	EUR	162	1,63	150	1,55	IT0003796171 - Acciones POSTE ITALIANE	EUR	202	2,03	182	1,89
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	380	3,82	418	4,32	NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	100	1,00	111	1,15
ES0140609019 - Acciones CRITERIA CAIXA CORP	EUR	191	1,92	157	1,63	US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS COMPANY	USD	368	3,69	352	3,64
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>2.379</b>	<b>23,89</b>	<b>2.216</b>	<b>22,95</b>	<b>US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY</b>	<b>USD</b>	<b>282</b>	<b>2,84</b>	<b>300</b>	<b>3,11</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.379</b>	<b>23,89</b>	<b>2.216</b>	<b>22,95</b>	<b>US2193501051 - Acciones CORNING</b>	<b>USD</b>	<b>454</b>	<b>4,56</b>	<b>290</b>	<b>3,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.379</b>	<b>23,89</b>	<b>2.216</b>	<b>22,95</b>	<b>US29476L1070 - Acciones EQUITY RESIDENTIAL</b>	<b>USD</b>	<b>147</b>	<b>1,48</b>	<b>153</b>	<b>1,59</b>
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	118	1,18	123	1,28	US30161N1019 - Acciones EXELON CORP	USD	230	2,31	221	2,29
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	175	1,75	191	1,97	US3453708600 - Acciones FORD MOTOR	USD	153	1,53	138	1,43
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	117	1,18	127	1,31	US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	320	3,22	273	2,83
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP	USD	384	3,86	366	3,79	US4592001014 - Acciones INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	312	3,14	325	3,37
US57770811025 - Acciones MATTTEL	USD	0	0,00	167	1,73	US46284V1017 - Acciones IRON MOUNTAIN INC	USD	452	4,53	453	4,69
US6541061031 - Acciones NIKE	USD	119	1,19	121	1,25	US55616P1049 - Acciones MACY'S INC	USD	128	1,29	83	0,86
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	114	1,15	76	0,79	US88579Y1010 - Acciones 3M	USD	198	1,99	194	2,01
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	56	0,56	74	0,77	US8998961044 - Acciones TUPPERWARE BRANDS	USD	0	0,00	0	0,00
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	130	1,31	123	1,28	US92343V1044 - Acciones VERIZON COMMUNICATIONS	USD	112	1,13	110	1,14
AT0000644505 - Acciones LENZING	EUR	25	0,26	24	0,25	US9311421039 - Acciones WAL MART STORES	USD	527	5,29	498	5,16
AT0000BAWAG2 - Acciones BAWAG GROUP AG	EUR	268	2,69	259	2,69	DE000AUM0V10 - Acciones AUMOVIO SE	EUR	18	0,18	0	0,00
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER	EUR	107	1,07	99	1,03	<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>7.223</b>	<b>72,54</b>	<b>6.948</b>	<b>72,00</b>
DE0008232125 - Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA.	EUR	144	1,45	144	1,49	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.223</b>	<b>72,54</b>	<b>6.948</b>	<b>72,00</b>
DE000DTR0CK8 - Acciones DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	35	0,35	40	0,42	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.223</b>	<b>72,54</b>	<b>6.948</b>	<b>72,00</b>
FI0009000681 - Acciones NOKIA CORP	EUR	102	1,02	110	1,14	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>9.602</b>	<b>96,43</b>	<b>9.164</b>	<b>94,95</b>

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

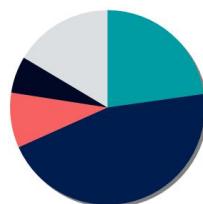
#### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

##### Sector Económico

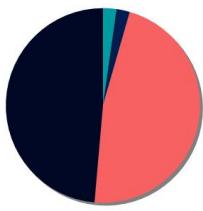


CONSUMO CICLICO	56,4 %
CONSUMO NO CICLICO	30,4 %
INDUSTRIAL	33,6 %
SERVICIOS PUBLICOS	43,1 %
Total	100,0 %

##### Países

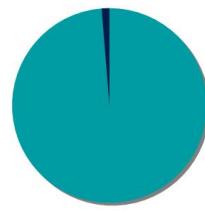


ESPAÑA	22,8 %
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	45,5 %
FRANCIA	9,2 %
ITALIA	6,1 %
OTROS	16,4 %
Total	100,0 %



**Divisas**

CORONA DANESA	2,2 %
CORONA SUECA	2,2 %
DOLAR USA	46,9 %
EURO	48,6 %
Total	100,0 %



**Tipo de Valor**

ACCIONES	98,7 %
LIQUIDEZ	1,3 %
Total	100,0 %

### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Venta Futuro S&P 500 INDEX 50	2.850	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>2.850</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2.850</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondo dos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (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 o 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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 8.270.671,84 euros que supone el 83,05% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 141,35 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. Los mercados de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, des tacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a los sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inversor en el sector de la Inteligencia Artificial y también las expectativas de unos mayores recortes en los tipos de interés en las próximas reuniones de la FED. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque aquí más moderados y en parte lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán. Este entorno bursátil favorable vino acompañado por unos niveles de volatilidad históricamente muy bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 13,85 puntos, muy por debajo de su media histórica de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres consecutivos de descensos, contribuyendo así a la moderación de la inflación y allanando el camino para posibles nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos. En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron de ascendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, respaldados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el período, cerrando el trimestre en 1,1734. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo. c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o de devoción efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,2% durante el período y en los últimos doce meses ha sido del 7,67%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el período ha sido del 4,06%. En el mismo período el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 6,13%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el período el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 3,1% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -2 participes, lo que supone una variación del -2,08%. La rentabilidad neta de la IIC durante el período ha sido del 4,06%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,43%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el período de un 4,06%, a su vez durante el mismo período el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el período del 2,50%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el período. Durante el período, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los participes del FONDO, operando especialmente en compañías estadounidenses. Durante este trimestre se han hecho ventas parciales en VIATRIS, SOLVENTUM, HEALTHCARE TEC., VERNOVA, KYNDRYL HOLDINGS y venta total de GENERAL MOTORS... Respecto a inversiones concretas, durante este trimestre hemos hecho el roll-over de la posición corta en Futuro del S&P vendidos del mes JUNIO 25 a SEPTIEMBRE 25. b)

Operativa de préstamo de valores. La IIC no ha realizado durante el período operativa de préstamos de valores. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período el fondo se han realizado operaciones en instrumentos de rivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global de -183.143,35 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del período un 28,6%. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del 1,9%. d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyen 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 período ha sido del 7,01%. En el mismo período el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,90%. La beta de GVC GAESCO 1K + RENTA VARIABLE FI CLAS A, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,54. 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 0,20 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. En concreto durante el año se ha votado en las Juntas de: BBVA, ENAGAS, TELEFONICA, ATRESMEDIA, ENDESA, REPSOL, DIA, REDEIA CORP SA., en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día. 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 período 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. Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los participes del Fondo. La sobreponderación en compañías de calidad en el segmento de pequeñas y medianas empresas debería aportar una mayor

**10. Información sobre la política de remuneración.**

**11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).**