

| | | | |
|----------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Gestora | GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA | Depositorio | BNP PARIBAS SUCURSAL EN |
| Grupo Gestora | GVC GAESCO | Grupo Depositorio | BNP PARIBAS |
| Auditor | PRICEWATERHOUSECOOPERS | 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.gvcgaesco.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@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 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 será 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 | N° de participaciones | | N° de partícipes | | 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 | | | | | | | |
|---------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
| | 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 | | |
| CLASE A | 0,03 | 0,60 | patrimonio | |
| CLASE I | 0,03 | 0,05 | patrimonio | |

| | 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 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| 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 |

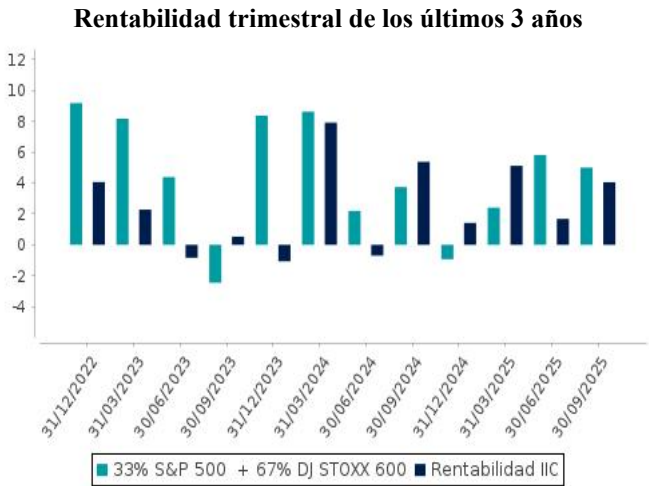
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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/compartimentos 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.



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 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| 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 |

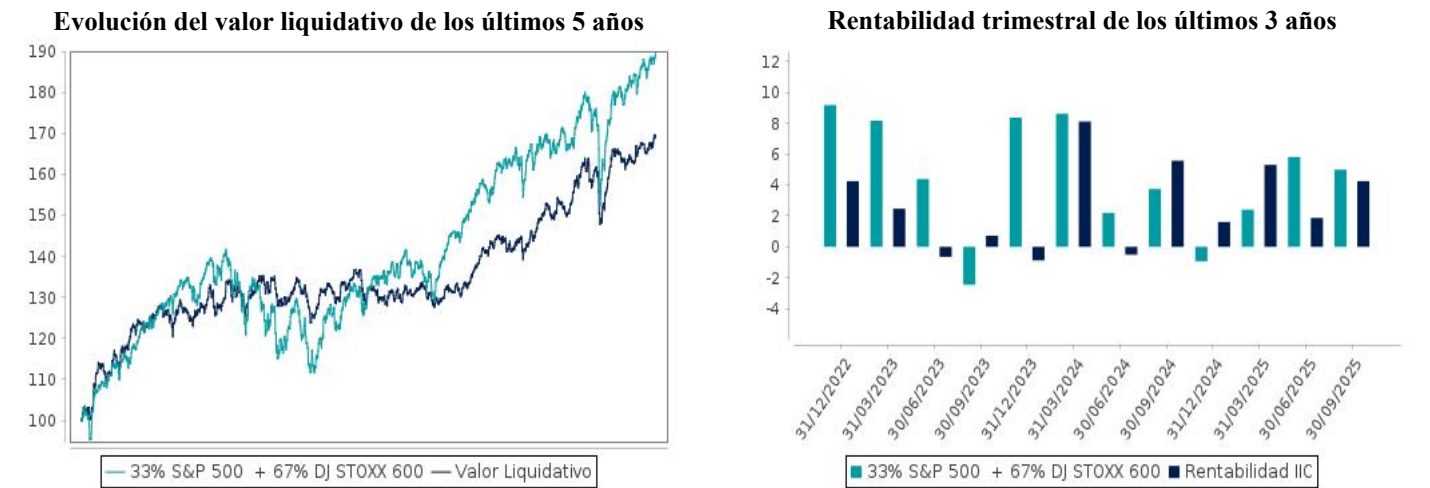
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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/compartimentos 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.



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 partícipes* | 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 |
| Total fondos | 1.466.598 | 42.783 | 2,50 |

* 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 |
| TOTAL PATRIMONIO | 9.959 | 100,00 | 9.659 | 100,00 |

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 | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 9.660 | 10.476 | 10.030 | |
| +/- 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 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 9.959 | 9.660 | 9.959 | |

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

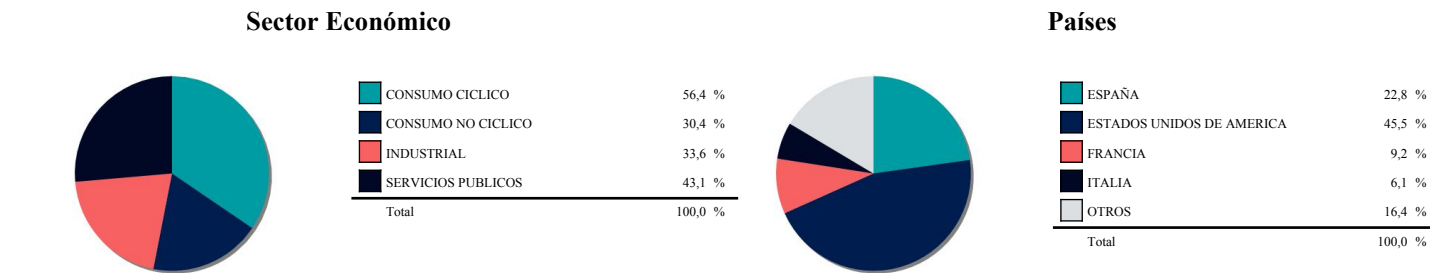
3. Inversiones financieras

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

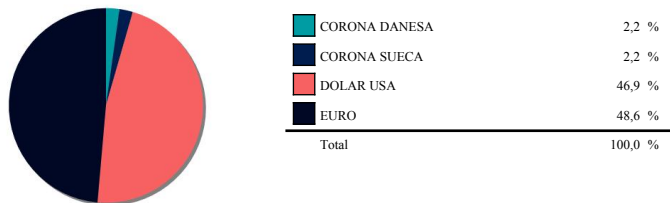
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA | EUR | 666 | 6,68 | 532 | 5,51 |
| ES0130670112 - Acciones ENDESA | EUR | 163 | 1,64 | 161 | 1,67 |
| ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA | EUR | 67 | 0,67 | 71 | 0,74 |
| ES0173516115 - Acciones IBERDROLA | EUR | 259 | 2,60 | 214 | 2,22 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA | EUR | 327 | 3,28 | 331 | 3,43 |
| ES0173093024 - Acciones RED ELÉCTRICA | EUR | 164 | 1,65 | 182 | 1,88 |
| ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 DE TELEVISIÓN, S.A. | EUR | 162 | 1,63 | 150 | 1,55 |
| ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL | EUR | 380 | 3,82 | 418 | 4,32 |
| ES0140609019 - Acciones CRITERIA CAIXA CORP | EUR | 191 | 1,92 | 157 | 1,63 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 2.379 | 23,89 | 2.216 | 22,95 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.379 | 23,89 | 2.216 | 22,95 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.379 | 23,89 | 2.216 | 22,95 |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO | EUR | 118 | 1,18 | 123 | 1,28 |
| FR0010208488 - Acciones ENGIE SA | EUR | 175 | 1,75 | 191 | 1,97 |
| NL0009432491 - Acciones VOPAK | EUR | 117 | 1,18 | 127 | 1,31 |
| US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP | USD | 384 | 3,86 | 366 | 3,79 |
| US5770811025 - Acciones MATTEL | USD | 0 | 0,00 | 167 | 1,73 |
| US6541061031 - Acciones NIKE | USD | 119 | 1,19 | 121 | 1,25 |
| US4581401001 - Acciones INTEL CORP | USD | 114 | 1,15 | 76 | 0,79 |
| DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG | EUR | 56 | 0,56 | 74 | 0,77 |
| US7170811035 - Acciones PFIZER | USD | 130 | 1,31 | 123 | 1,28 |
| AT0000644505 - Acciones LENZING | EUR | 25 | 0,26 | 24 | 0,25 |
| AT0000BAWAG2 - Acciones BAWAG GROUP AG | EUR | 268 | 2,69 | 259 | 2,69 |
| DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER | EUR | 107 | 1,07 | 99 | 1,03 |
| DE0008232125 - Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA. | EUR | 144 | 1,45 | 144 | 1,49 |
| DE000DTR0CK8 - Acciones DAIMLER TRUCK HOLDING AG | EUR | 35 | 0,35 | 40 | 0,42 |
| FI0009000681 - Acciones NOKIA CORP | EUR | 102 | 1,02 | 110 | 1,14 |
| FI4000297767 - Acciones NORDEA BANK AB | SEK | 433 | 4,35 | 391 | 4,05 |
| FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE | EUR | 208 | 2,09 | 193 | 2,00 |
| FR0000120644 - Acciones GROUPE DANONE | EUR | 148 | 1,49 | 139 | 1,44 |
| FR0000124141 - Acciones VIVENDI ENVIRONNEMENT | EUR | 145 | 1,45 | 151 | 1,57 |
| IT0003153415 - Acciones SNAM RETE GAS | EUR | 128 | 1,28 | 129 | 1,33 |
| IT0003261697 - Acciones AZIMUT HOLDING SPA | EUR | 264 | 2,65 | 218 | 2,26 |
| IT0003796171 - Acciones POSTE ITALIANE | EUR | 202 | 2,03 | 182 | 1,89 |
| NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV | EUR | 100 | 1,00 | 111 | 1,15 |
| US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS COMPANY | USD | 368 | 3,69 | 352 | 3,64 |
| US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY | USD | 282 | 2,84 | 300 | 3,11 |
| US2193501051 - Acciones CORNING | USD | 454 | 4,56 | 290 | 3,00 |
| US29476L1070 - Acciones EQUITY RESIDENTIAL | USD | 147 | 1,48 | 153 | 1,59 |
| US30161N1019 - Acciones EXELON CORP | USD | 230 | 2,31 | 221 | 2,29 |
| US3453708600 - Acciones FORD MOTOR | USD | 153 | 1,53 | 138 | 1,43 |
| US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC | USD | 320 | 3,22 | 273 | 2,83 |
| US4592001014 - Acciones INTL BUSINESS MACHINES CORP | USD | 312 | 3,14 | 325 | 3,37 |
| US46284V1017 - Acciones IRON MOUNTAIN INC | USD | 452 | 4,53 | 453 | 4,69 |
| US55616P1049 - Acciones MACY'S INC | USD | 128 | 1,29 | 83 | 0,86 |
| US88579Y1010 - Acciones 3M | USD | 198 | 1,99 | 194 | 2,01 |
| US8998961044 - Acciones TUPPERWARE BRANDS | USD | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| US92343V1044 - Acciones VERIZON COMMUNICATIONS | USD | 112 | 1,13 | 110 | 1,14 |
| US9311421039 - Acciones WAL MART STORES | USD | 527 | 5,29 | 498 | 5,16 |
| DE000AUM0V10 - Acciones AUMOVIO SE | EUR | 18 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 7.223 | 72,54 | 6.948 | 72,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 7.223 | 72,54 | 6.948 | 72,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 7.223 | 72,54 | 6.948 | 72,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 9.602 | 96,43 | 9.164 | 94,95 |

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

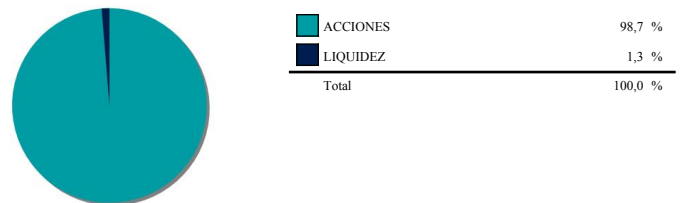
3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



Divisas



Tipo de Valor



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 |
| Total subyacente renta variable | | 2.850 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 2.850 | |

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 fondos 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 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

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, destacando 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 lastrados 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 descendiendo 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 periodo, 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 desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,2% durante el periodo 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 periodo ha sido del 4,06%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 6,13%. 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 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 periodo ha sido del 4,06%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo 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 periodo de un 4,06%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo 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 periodo. Durante el periodo, 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 MOTOR S... Respecto a inversiones concretas, durante este trimestre hemos hecho el rollover 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 periodo operativa de préstamos de valores. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos de derivados, 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 periodo un 28,6%. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,9%. 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 7,01%. En el mismo periodo 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 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. 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).