

Gestora GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA
Grupo Gestora GVC GAESCO
Auditor Deloitte

Depositarario 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.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: 19/04/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Descripción general

La gestión toma como la rentabilidad del Ibex 35 Net TR (40%), Euro Stoxx 50 Net TR (20%), S&P 500 Net TR (15%), MSCI AC Asia Pacific Net TR (15%) y FTSE 100Net TR (10%). El fondo podrá invertir entre el 75% y el 100% en renta variable en valores de emisores de baja, media y alta capitalización de los países miembros de la OCDE con la siguiente distribución en los distintos mercados: 40% Nacional, 20% Zona Euro, 15% Estados Unidos, 15% Asia y 10% resto zona no euro y sin concentración sectorial. La inversión en valores de baja o media capitalización bursátil se realizará solamente en el mercado nacional y Zona Euro. La exposición a la renta fija será como máximo del 25%, de emisores públicos o privados, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, sin calidad crediticia definida ni para las emisiones ni para los emisores. La duración media de la renta fija no está determinada.

Operativa en instrumentos derivados

Puede operar en instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados, con la finalidad de cobertura e inversión.

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 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	114.839,01	114.303,94	109	104	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	54.538,67	54.538,67	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

CLASE	Nº de participaciones		Nº 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 P	55.466,00	55.466,00	4	4	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	4.484	4.017	3.751	7.339
CLASE I	EUR	2.228	1.875	2.245	0
CLASE P	EUR	2.225	1.881	1.642	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	39,0448	33,2194	30,1739	26,7645
CLASE I	EUR	40,8588	34,3750	30,7586	26,8769
CLASE P	EUR	40,1235	33,9082	30,5234	26,8319

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	0,57		0,57	1,67		1,67	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,19		0,19	0,55		0,55	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,34		0,34	0,99		0,99	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período	Acumulada		
CLASE A	0,02	0,07	patrimonio	
CLASE I	0,02	0,04	patrimonio	
CLASE P	0,02	0,04	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,05	0,06	0,10	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,61	2,32	1,31	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	17,54	3,89	8,04	4,72	0,30	10,09	12,74	-7,12	-1,56

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,31	01/08/2025	-4,66	04/04/2025	-2,70	04/03/2022
Rentabilidad máxima (%)	1,13	04/08/2025	2,62	10/04/2025	2,77	16/03/2022

(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	14,92	9,71	20,05	13,53	8,48	9,27	9,21	11,98	19,38
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13	0,09	0,02
BENCHMARK FINANCIALFOND	14,01	8,81	19,89	11,41	8,29	9,79	10,86	16,99	28,76
VaR histórico(iii)	6,78	6,78	6,89	6,76	8,73	8,73	8,92	8,90	8,02

(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)

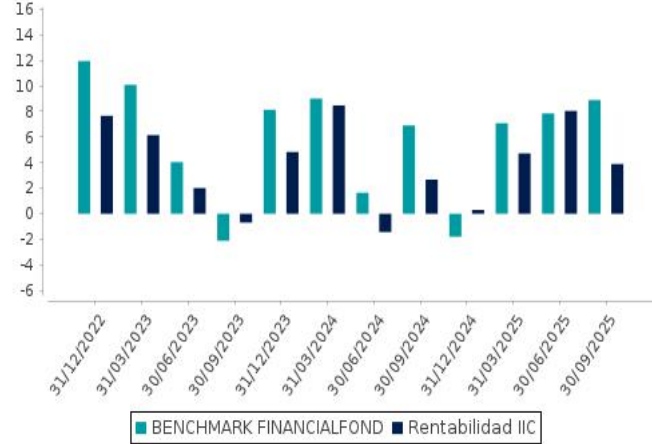
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,81	0,61	0,62	0,59	2,37	2,37	0,00	0,00	0,00

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.

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	18,86	4,28	8,44	5,11	0,68	11,76	14,44		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,31	01/08/2025	-4,66	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,13	04/08/2025	2,63	10/04/2025		

(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	14,92	9,70	20,06	13,52	8,47	9,26	9,21		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK FINANCIALFOND	14,01	8,81	19,89	11,41	8,29	9,79	10,86		
VaR histórico(iii)	5,16	5,16	5,30	5,20	5,03	5,03	5,72		

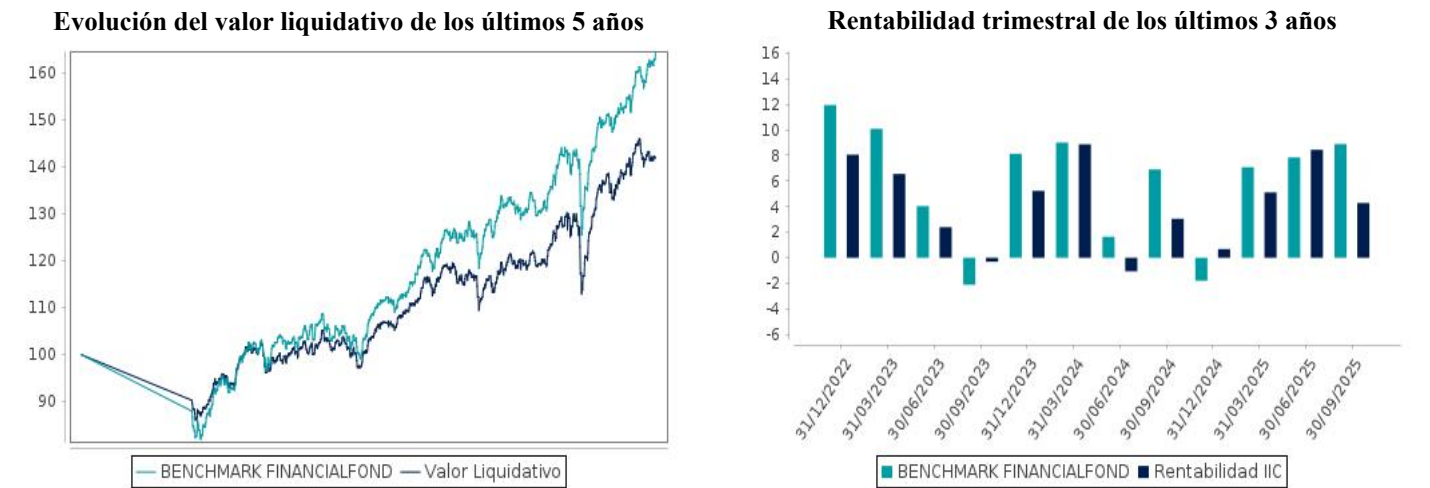
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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
0,65	0,23	0,21	0,22	0,97	0,97	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 P 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	18,33	4,12	8,28	4,95	0,53	11,09	13,76		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,31	01/08/2025	-4,66	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,13	04/08/2025	2,62	10/04/2025		

(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	14,92	9,71	20,05	13,51	8,48	9,26	9,21		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK FINANCIALFOND	14,01	8,81	19,89	11,41	8,29	9,79	10,86		
VaR histórico(iii)	5,19	5,19	5,32	5,23	5,05	5,05	5,74		

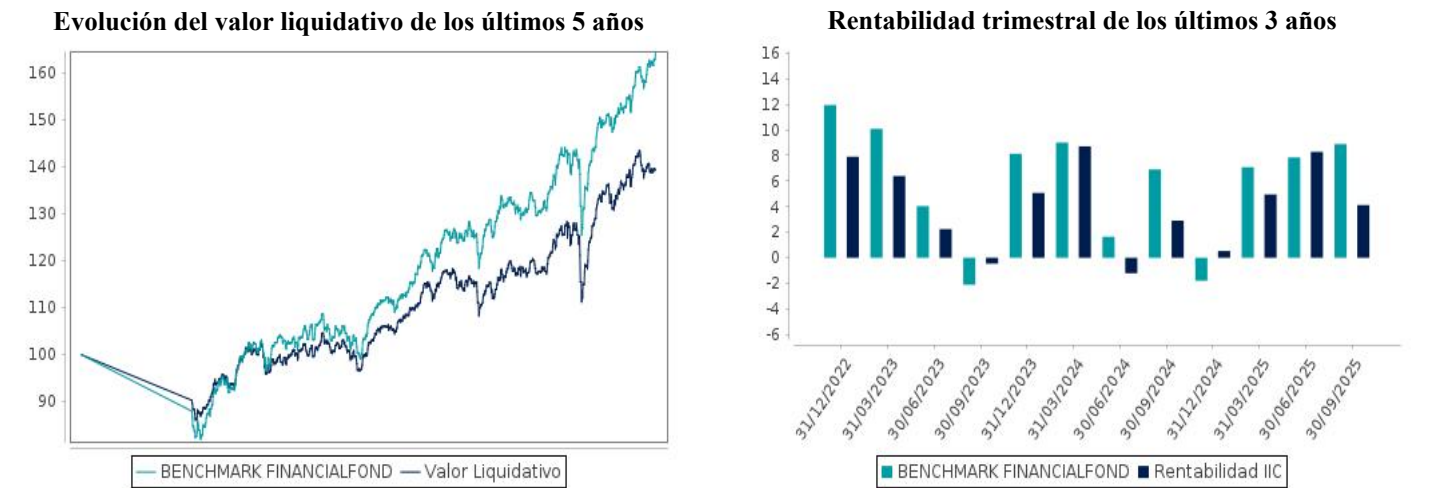
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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
1,10	0,38	0,36	0,37	1,63	1,63	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	8.832	98,81	8.357	97,50
* Cartera interior	3.603	40,31	3.122	36,43
* Cartera exterior	5.229	58,50	5.235	61,08
* 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)	96	1,07	193	2,25
(+/-) RESTO	10	0,11	21	0,25
TOTAL PATRIMONIO	8.938	100,00	8.571	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)	8.570	8.125	7.773	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,23	-2,55	-2,57	-109,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,89	7,91	16,33	-3.109,54
(+) Rendimientos de gestión	4,41	8,60	18,04	-3.067,97
+ Intereses	0,00	0,01	0,02	-74,34
+ Dividendos	0,50	1,82	2,66	-70,68
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,40	6,82	14,50	-46,56
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,32	-0,04	0,67	-1.013,45
+/- Otros resultados	0,19	-0,01	0,19	-1.862,94
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,70	-1,73	-50,77
- Comisión de gestión	-0,42	-0,41	-1,24	7,77
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	8,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,05	1,11

	% 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	-0,02	0,29
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,25	-0,36	-68,19
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	9,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	9,20
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.938	8.570	8.938	

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

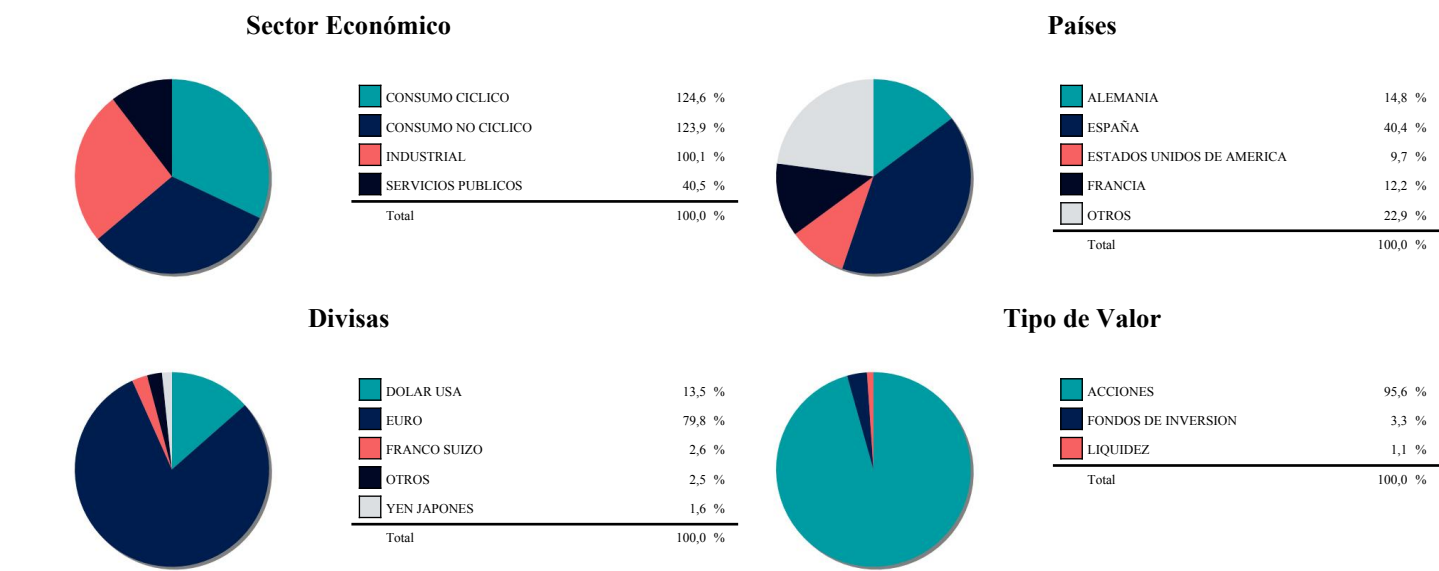
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105027009 - Acciones CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	87	0,97	83	0,97
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	71	0,80	77	0,90
ES0105060607 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	71	0,79	79	0,92
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	109	1,22	96	1,13
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	109	1,22	100	1,17
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	338	3,78	270	3,15
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	217	2,43	178	2,07
ES0121975009 - Acciones CAF.	EUR	145	1,62	128	1,50
ES0124244E34 - Acciones CORPORACION MAPFRE	EUR	242	2,71	208	2,43
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	80	0,89	86	1,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	83	0,93	81	0,95
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA	EUR	92	1,03	85	0,99
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	87	0,98	79	0,92
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	185	2,07	83	0,97
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	69	0,77	61	0,71
ES0173516115 - Acciones IBERDROLA	EUR	90	1,01	75	0,87
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	166	1,86	149	1,74
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	52	0,59	53	0,62
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	274	3,06	92	1,08
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	160	1,79	126	1,48
ES0165359029 - Acciones LABORATORIO REIG JOFRE	EUR	759	8,50	816	9,53
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR COMP SEGURIDAD	EUR	43	0,48	43	0,50
ES0182870214 - Acciones SACYR	EUR	75	0,84	73	0,85
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.604	40,34	3.121	36,45
TOTAL RENTA VARIABLE		3.604	40,34	3.121	36,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.604	40,34	3.121	36,45
CH0023405456 - Acciones DUFRIY AG	CHF	101	1,13	101	1,18
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BK	EUR	244	2,73	205	2,39
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE-BMW	EUR	171	1,91	151	1,76
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	205	2,29	232	2,71
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ	EUR	286	3,20	275	3,21
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	203	2,27	208	2,43
FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	275	3,08	299	3,49
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	232	2,60	229	2,67
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	183	2,05	189	2,21
GB00BF8Q6K64 - Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	99	1,11	95	1,11
IE00BJMZDW83 - Acciones DALATA HOTEL GROUP	EUR	118	1,32	119	1,39
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	321	3,59	312	3,64
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	147	1,65	133	1,55
LU1598757687 - Acciones ARCELOMITTAL	EUR	199	2,22	228	2,66
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	183	2,05	198	2,32
NL00150003E1 - Acciones FUGRO N.V.	EUR	67	0,75	88	1,03
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	172	1,93	167	1,95
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	207	2,32	237	2,77
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS	USD	230	2,57	246	2,87
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	88	0,98	95	1,11
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	165	1,85	122	1,42
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	41	0,46	34	0,40
US91912E1055 - Acciones CIA VALE DO RIO DOCE	USD	52	0,58	46	0,54
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	86	0,96	93	1,08
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM	EUR	218	2,43	232	2,71
DE0007231334 - Acciones SIXT AG	EUR	115	1,28	119	1,39
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	120	1,34	127	1,48
NO0010196140 - Acciones NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	1	0,01	1	0,01
DE0008232125 - Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA.	EUR	86	0,97	86	1,01
FO0000000179 - Acciones BAKKA Frost	NOK	121	1,35	118	1,38
FR0013269123 - Acciones RUBIS	EUR	79	0,89	69	0,80
US0567521085 - Acciones BAIDU.COM, INC.	USD	39	0,44	25	0,30
US9884981013 - Acciones YUM BRANDS INC	USD	36	0,40	35	0,40
CH1425684714 - Acciones ARYZTA AG	CHF	42	0,48	53	0,62
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		4.932	55,19	4.967	57,99
TOTAL RENTA VARIABLE		4.932	55,19	4.967	57,99
AT0000785241 - Participaciones RAIFFEISEN-OSTEUROPA-AKTIE	EUR	117	1,31	114	1,33
LU0594300179 - Participaciones FIDELITY FUND CHINA CONSUMER A	USD	176	1,97	150	1,75
TOTAL IIC		293	3,28	264	3,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.225	58,47	5.231	61,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.829	98,81	8.352	97,52

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



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 2.228.387,11 euros que supone el 24,93% 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 239,75 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 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 deviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,1% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,65%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,89%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 9,88%. 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 4,29% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 5 participes, lo que supone una variación del 4,5%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,89%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,61%. 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 3,89%, 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. Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable. Algunas de las compañías que hemos incorporado: LOGISTA PUIG BRANDS SA, GRIFOLS A,BBVA,entre otras. Algunas de las compañías que se han vendido: ARCELOR,ALPHABET C BANC SABADELL,Entre otras. 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 no se han realizado operaciones en instrumentos derivados. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,6101%. d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de: RAIFFEISEN-OSTEURO-AKTIEN-VT FUND SIDE POCKET con un peso patrimonial de 0%. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,71%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,79%. La beta de FINANCIALFOND FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,96. 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 2,49 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: MAPFRE, BANCO SABADELL, BBVA, ENAGAS, BCO.SANTANDER, TELEFONICA, LAB. REIG JOFRE, ACERINOX, CIE AUTOMOTIVE, CELLNEX, PROSEGUR CASH, FLUIDRA, GESTAMP AUTO, PUIG BRANDS, REPSOL, GRIFOLS, SERESCO, SACYR, CAF, IAG, SOLARIA, TALGO, GRUPO CATALANA, 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 rentabilidad a largo plazo respecto al índice

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).