

## GVC GAESCO 1K + RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 4667

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2024

**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

**Grupo Gestora:** GVC GAESCO      **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.      **Rating**

**Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [fondos.gvcgaesco.es](http://fondos.gvcgaesco.es).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[info@gvcgaesco.es](mailto: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](mailto: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 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: 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 + 1%. 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

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

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,10           | 3,35             | 3,10 | 2,75 |

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) 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 |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE A | 3.873,80              | 3.873,70         | 88               | 87               | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE I | 81.585,17             | 86.641,41        | 2                | 2                | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1.000.000        | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 413                  | 382            | 466            | 482            |
| CLASE I | EUR    | 9.190                | 9.027          | 9.483          | 9.797          |

### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 106,5404             | 98,7245        | 97,8754        | 99,0523        |
| CLASE I | EUR    | 112,6490             | 104,1907       | 102,5229       | 102,9864       |

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

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

| CLASE   | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|         |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|         |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|         |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| CLASE A |                | 0,37                    | 0,00         | 0,37  | 0,37         | 0,00         | 0,37  | patrimonio      | 0,03                    | 0,03      | Patrimonio      |
| CLASE I |                | 0,19                    | 0,00         | 0,19  | 0,19         | 0,00         | 0,19  | patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 7,92           | 7,92            | -1,07  | 0,53   | -0,84  | 0,87  | -1,19 | 15,36 | 6,10 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,80            | 17-01-2024 | -0,80      | 17-01-2024 | -3,22          | 26-11-2021 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 1,04             | 02-01-2024 | 1,04       | 02-01-2024 | 2,12           | 25-02-2022 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 6,39           | 6,39            | 6,35   | 6,60   | 7,57   | 7,57  | 10,08 | 10,57 | 9,35  |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 12,01          | 12,01           | 12,30  | 12,35  | 13,04  | 14,18 | 22,19 | 18,30 | 12,41 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,15           | 0,15            | 0,16   | 0,16   | 0,12   | 0,13  | 0,09  | 0,02  | 0,02  |
| <b>33% S&amp;P 500 + 67% DJ STOXX 600</b>       | 7,43           | 7,43            | 9,32   | 9,53   | 9,03   | 10,35 | 18,04 | 11,00 | 10,81 |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 4,21           | 4,21            | 9,61   | 8,23   | 10,86  | 9,61  | 9,34  | 14,79 | 31,99 |

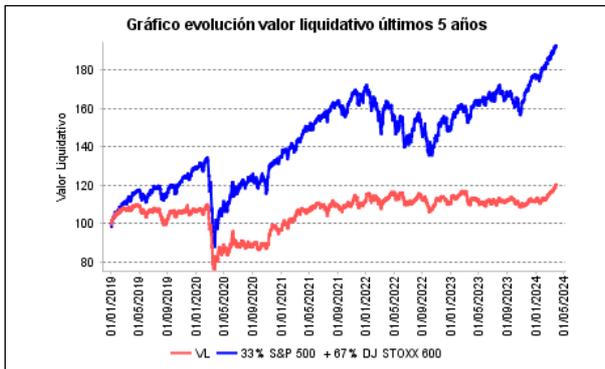
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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 periodo de referencia.

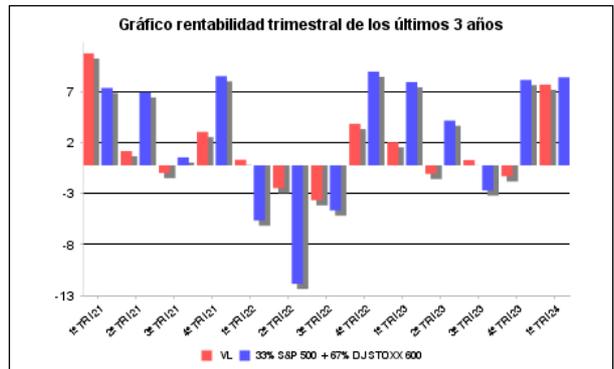
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,42           | 0,42            | 0,43   | 0,42   | 0,42   | 1,67  | 1,70 | 1,68 | 1,67 |

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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 últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019 |
| Rentabilidad IIC               | 8,12           | 8,12            | -0,88  | 0,72   | -0,65  | 1,63  | -0,45 | 16,19 | 6,89 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,80            | 17-01-2024 | -0,80      | 17-01-2024 | -3,20          | 26-11-2021 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,04             | 02-01-2024 | 1,04       | 02-01-2024 | 2,12           | 25-02-2022 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 6,39           | 6,39            | 6,35   | 6,60   | 7,57   | 7,57  | 10,07 | 10,52 | 9,31  |
| Ibex-35                                  |                |                 | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| Letra Tesoro 1 año                       |                |                 | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 33% S&P 500 + 67% DJ STOXX 600           | 7,43           | 7,43            | 9,32   | 9,53   | 9,03   | 10,35 | 18,04 | 11,00 | 10,81 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |

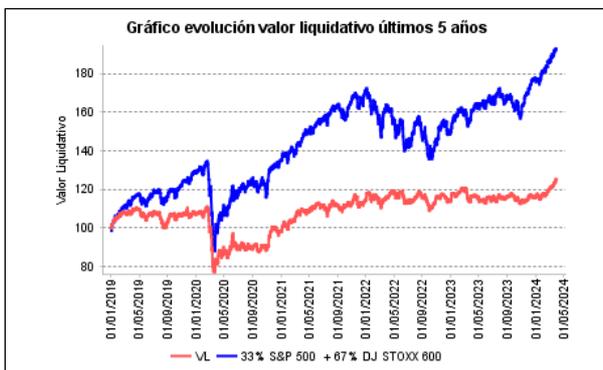
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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 periodo de referencia.

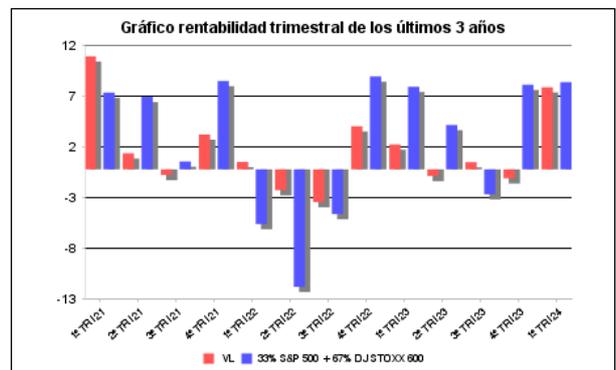
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,23           | 0,23            | 0,24   | 0,23   | 0,23   | 0,92  | 0,95 | 0,95 | 0,92 |

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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 últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia 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** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 49.546                                  | 1.315             | 1,14                            |
| Renta Fija Internacional                                   | 89.277                                  | 1.972             | 1,52                            |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 38.788                                  | 973               | 1,51                            |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 35.067                                  | 156               | 3,18                            |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 46.348                                  | 283               | 2,24                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 153.549                                 | 3.510             | 3,17                            |
| Renta Variable Euro  | 86.036                                  | 3.558             | 5,62                            |
| Renta Variable Internacional                               | 317.286                                 | 12.422            | 6,81                            |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 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   | 78.994                                  | 2.270             | 5,85                            |
| Global   | 187.305                                 | 1.724             | 5,37                            |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 164.870                                 | 11.807            | 0,82                            |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Total fondos   | 1.247.065                               | 39.990            | 4,17                            |

\*Medias.

\*\*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                 | 8.854              | 92,20              | 8.213                | 87,28              |
| * Cartera interior                          | 1.770              | 18,43              | 1.740                | 18,49              |
| * Cartera exterior                          | 7.084              | 73,77              | 6.473                | 68,79              |
| * 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)                    | 539                | 5,61               | 1.021                | 10,85              |
| (+/-) RESTO                                 | 210                | 2,19               | 176                  | 1,87               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 9.603              | 100,00 %           | 9.410                | 100,00 %           |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 9.410                        | 9.788                          | 9.410                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -5,77                        | -3,12                          | -5,77                     | 81,61                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 7,89                         | -0,91                          | 7,89                      | -941,64                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 8,19                         | -0,66                          | 8,19                      | -1.286,77                                 |
| + Intereses                                      | 0,09                         | 0,15                           | 0,09                      | -43,16                                    |
| + Dividendos                                     | 0,73                         | 0,62                           | 0,73                      | 16,92                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 9,33                         | 1,06                           | 9,33                      | 766,89                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -2,13                        | -2,17                          | -2,13                     | -3,72                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,17                         | -0,33                          | 0,17                      | -149,00                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,30                        | -0,25                          | -0,30                     | 27,65                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,19                        | -0,20                          | -0,19                     | -2,69                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | -2,92                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,02                          | -0,01                     | -10,72                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -50,49                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,08                        | 0,01                           | -0,08                     | -1.520,06                                 |
| (+) 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)     | 9.603                        | 9.410                          | 9.603                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

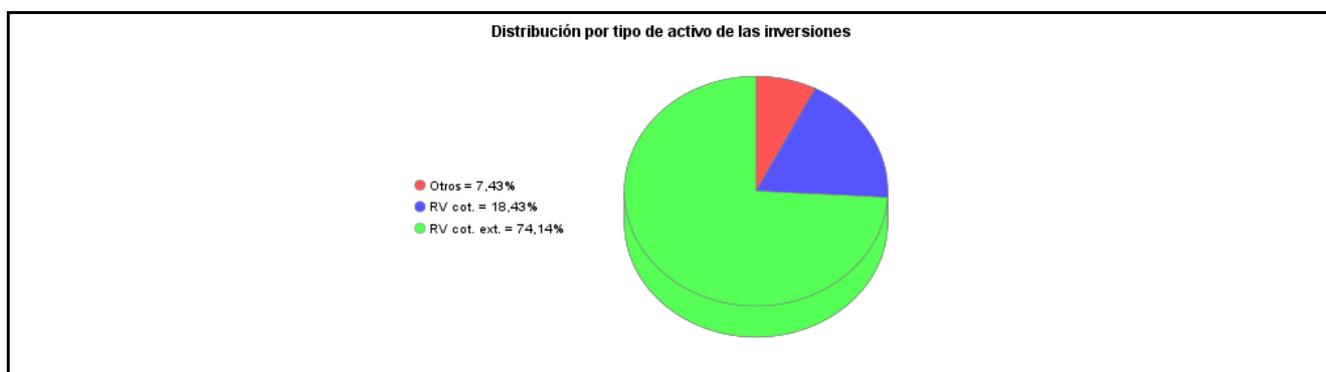
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 0                | 0,00  | 206              | 2,19  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 0                | 0,00  | 206              | 2,19  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 1.770            | 18,43 | 1.533            | 16,29 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 1.770            | 18,43 | 1.533            | 16,29 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.770            | 18,43 | 1.740            | 18,48 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 7.115            | 74,14 | 6.494            | 69,03 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 7.115            | 74,14 | 6.494            | 69,03 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 7.115            | 74,14 | 6.494            | 69,03 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 8.885            | 92,57 | 8.234            | 87,51 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

| Subyacente                      | Instrumento                  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                              | 0                            |                          |
| MINI S&P 500 INDEX              | FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50 | 2.429                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                              | 2429                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                              | 2429                         |                          |

### 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

No aplicable

## 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 una 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 efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 79,85% de las participaciones de GVC GAESCO 1K PLUS RENTA VARIABLE, FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 75,05 euros, lo que supone un 0,001% del patrimonio medio de la IIC.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Venimos de un año 2023 que ha sido un año muy tranquilo en general para la renta variable mundial. Este nivel de rentabilidades positivas acompañado por unas volatilidades tan bajas no se ven muy a menudo. Es curioso cuando desde principio de año de 2023, muchos agentes financieros preveían una recesión económica que no se ha terminado produciendo. Las economías mundiales en general han continuado creciendo y recuperándose después de la pandemia soportadas sobre todo por el crecimiento en servicios y una tasa de paro en mínimos históricos. No news, Good news, el 2024 ha empezado igual que terminó 2023.

La inflación se ha ido moderando por esta bajada de costes energéticos y por efectos base. Hemos dejado muy atrás los picos altos de inflación vistos en 2022 o principios de 2023. Durante el fin del año pasado los bancos centrales relajaron un

poco las expectativas de inflación y empezaron a señalar bajadas de tipos de interés para este año. Este hecho, sin duda esto ha provocado subidas en los índices mundiales, sobre todo en sectores específicos como el growth o el tecnológico, con duraciones largas, y soportados por una nueva ola de crecimiento esperado, la Inteligencia Artificial.

No obstante, como hemos visto este primer trimestre de 2024, la inflación subyacente está costando más de normalizar y aún queda este famoso el último tramo para volver a los niveles del 2%, que va a costar mucho más de lo que ha costado llegar hasta aquí. Los Bancos centrales han tenido que moderar su euforia en relación con la victoria contra la inflación. Si el mercado preveía 7 bajadas de tipos para este año, ahora se prevén solo 2, en línea con nuestra visión a fin de año pasado.

Continuamos pensando que no volveremos a los tipos históricamente bajos de los últimos 10 años, sino una normalización a tipos ?normales? a nivel histórico, a niveles del 3 % aproximadamente. Y con unos tipos largos con rentabilidades superiores, como en toda curva de equilibrio donde el largo plazo se tiene que pagar más que el corto plazo.

A nivel micro, vemos que las empresas siguen creciendo y defendiendo sus márgenes. Aún vemos una demanda importante por parte de los consumidores, tanto en servicios, como en bienes (más dañado en 2023 pero que esperamos que en 2024 se recupere un poco, primeras señales en este primer trimestre del 2024), respaldados por la inexistente tasa de paro. La gente consume porque trabaja. Y sus ahorros o dinero disponible, es históricamente alto.

Tampoco vemos indicadores de euforia de los agentes económicos. Después de tantos años, no vemos actuaciones raras o ilógicas derivadas de la euforia después de tantos años de crecimiento económico. Si en algún momento del año 2024 vemos estos comportamientos, veremos el mercado con mucha más cautela y riesgo. Estos comportamientos, relacionados con inversiones dudosas, por ejemplo, no suelen producir resultados positivos a medio plazo.

Lo más destacable de este primer trimestre a diferencia del último de 2023, son los riesgos geopolíticos, que se han aumentado. Sin duda el mercado está pendiente, ya no solo de la invasión de Putin a Ucrania, sino al conflicto entre Israel y Hamás. Seguimos pendientes que no haya una escalada con países vecinos como Irán, lo que afectaría sin duda a la economía mundial. Por dar un ejemplo, el estrecho de Ormuz es clava para el tránsito de petróleo des de Oriente Medio, una escalada en esta región aumentaría muchos los precios, hasta niveles que podrían dificultar el crecimiento económico. Aunque la situación ha empeorado, de momento no vemos señales de que estamos ante este escenario.

También es importante destacar las numerosas elecciones que se celebran este año en el mundo, des de India a Europa, México o Estados Unidos. Serán sin duda celebraciones que puedan traer ruido y volatilidad más adelante.

A nivel de mercado, en renta fija vemos aún poco spread entre crédito corporativo y gubernamental, por lo que aún preferimos invertir en bonos gubernamentales. Y preferimos duraciones cortas, hasta que el mercado no encuentre equilibrio en los tipos a largo plazo. Para la renta variable, seguimos positivos, en términos de valoraciones y crecimiento potencial de las empresas. No obstante, hay dos características importantes a destacar. 1: Vemos unas dispersiones muy importantes en las valoraciones entre unas empresas y otras. Las 7 magníficas han acaparado la mayor parte de revaloración de los índices. A los actuales niveles, vemos mucho más potencial en la otra parte del mercado, con unas valoraciones mucho más razonables y con más potencial. Aún vemos el value barato frente al growth (o la tecnología americana), y Europa barata frente a Estados Unidos.

#### 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 7,61% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,61%. Un tracking error superior

al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 7,92%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 8,63%.

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 2,06% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 1,12%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 7,92%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,42%.

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 7,92%, 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 4,17%.

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.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CONSTELLATION ENERGY, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, EXXON MOBIL CORP, GENERAL ELECTRIC, IRON MOUNTAIN INC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NORDEA BANK AB, NIKE, INTEL, LUFTHANSA, CARREFOUR.

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 y de la zona EURO.

Respecto a inversiones concretas, durante este trimestre hemos hecho el roll-over de la posición cortos en Futuro del S&P vendidos del mes de DICIEMBRE 23 a MARZO 24.

Durante todo el ejercicio, la exposición en Bolsa se situó en niveles muy elevados dada las numerosas oportunidades de inversión que encontramos, cerrando el ejercicio con una exposición superior al 90% del patrimonio.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global negativo de 195.517,12 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 25,36% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 1,03 millones de euros, que supone un 0,12% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 25,03%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 6,39%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,43%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 8,23%.

La beta de GVC GAESCO 1K PLUS RENTA VARIABLE, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,41.

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 0,05 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 partícipes 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 periodo se ha votado en las Juntas de: BBVA, ENAGAS, CAIXABANK, TELEFONICA 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.

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual   |   | Periodo anterior |   |
|--------------------------------------|--------|------------------|---|------------------|---|
|                                      |        | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |

| Descripción de la inversión y emisor               | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0000012F76 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25 | EUR    | 0                | 0,00  | 206              | 2,19  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>       |        | 0                | 0,00  | 206              | 2,19  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                            |        | 0                | 0,00  | 206              | 2,19  |
| ES0109427734 - ACCIONES ANTENA 3                   | EUR    | 129              | 1,34  | 104              | 1,11  |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA                       | EUR    | 450              | 4,68  | 335              | 3,56  |
| ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I            | EUR    | 196              | 2,04  | 184              | 1,95  |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA                     | EUR    | 103              | 1,07  | 111              | 1,18  |
| ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA                  | EUR    | 69               | 0,72  | 76               | 0,81  |
| ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA             | EUR    | 96               | 1,00  | 80               | 0,85  |
| ES0173093024 - ACCIONES RED ELÉCTRICA              | EUR    | 158              | 1,65  | 149              | 1,58  |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL                     | EUR    | 266              | 2,77  | 232              | 2,46  |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA                 | EUR    | 304              | 3,16  | 262              | 2,79  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                           |        | 1.770            | 18,43 | 1.533            | 16,29 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                        |        | 1.770            | 18,43 | 1.533            | 16,29 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>      |        | 1.770            | 18,43 | 1.740            | 18,48 |
| AT0000644505 - ACCIONES LENZING                    | EUR    | 32               | 0,33  | 36               | 0,38  |
| AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP AG             | EUR    | 140              | 1,46  | 115              | 1,22  |
| DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG             | EUR    | 67               | 0,70  | 77               | 0,82  |
| DE0007100000 - ACCIONES DAIMLERCHRYSLER            | EUR    | 148              | 1,54  | 125              | 1,33  |
| DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA                  | EUR    | 146              | 1,52  | 161              | 1,71  |
| DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK H            | EUR    | 47               | 0,49  | 34               | 0,36  |
| FI0009000681 - ACCIONES NOKIA                      | EUR    | 82               | 0,86  | 76               | 0,81  |
| FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB             | DKK    | 162              | 1,69  | 174              | 1,85  |
| FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB             | SEK    | 162              | 1,69  | 174              | 1,85  |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR                  | EUR    | 256              | 2,66  | 267              | 2,84  |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI                     | EUR    | 136              | 1,42  | 135              | 1,43  |
| FR0000120644 - ACCIONES  DANONE                    | EUR    | 120              | 1,25  | 117              | 1,25  |
| FR0000124141 - ACCIONES VIVENDI ENVIRON            | EUR    | 151              | 1,57  | 143              | 1,52  |
| FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA                   | EUR    | 148              | 1,55  | 152              | 1,62  |
| FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SASU               | EUR    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| IT0003153415 - ACCIONES SNAM RETE GAS              | EUR    | 109              | 1,14  | 116              | 1,24  |
| IT0003261697 - ACCIONES AZIMUT HOLDING             | EUR    | 199              | 2,08  | 187              | 1,99  |
| IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE             | EUR    | 116              | 1,21  | 103              | 1,09  |
| NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV                | EUR    | 134              | 1,40  | 138              | 1,47  |
| NL0009432491 - ACCIONES VOPAK                      | EUR    | 107              | 1,12  | 91               | 0,97  |
| US0258161092 - ACCIONES AMER. EXPRESS              | USD    | 274              | 2,86  | 221              | 2,34  |
| US1912161007 - ACCIONES COCA COLA COMPA            | USD    | 284              | 2,95  | 267              | 2,84  |
| US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION E            | USD    | 343              | 3,57  | 212              | 2,25  |
| US2193501051 - ACCIONES CORNING                    | USD    | 199              | 2,07  | 179              | 1,91  |
| US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENT            | USD    | 156              | 1,63  | 148              | 1,57  |
| US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP                | USD    | 209              | 2,18  | 195              | 2,07  |
| US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL                | USD    | 431              | 4,49  | 362              | 3,85  |
| US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR                 | USD    | 185              | 1,92  | 166              | 1,76  |
| US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE T            | USD    | 35               | 0,37  | 29               | 0,31  |
| US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRC            | USD    | 203              | 2,12  | 145              | 1,54  |
| US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS             | USD    | 252              | 2,63  | 195              | 2,07  |
| US4581401001 - ACCIONES INTEL                      | USD    | 164              | 1,71  | 182              | 1,93  |
| US4592001014 - ACCIONES IBM                        | USD    | 230              | 2,40  | 193              | 2,05  |
| US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN              | USD    | 387              | 4,03  | 330              | 3,50  |
| US50155Q1004 - ACCIONES KYNDRYL HOLDING            | USD    | 5                | 0,05  | 5                | 0,05  |
| US55616P1049 - ACCIONES MACYS INC                  | USD    | 156              | 1,62  | 153              | 1,63  |
| US5770811025 - ACCIONES MATTEL                     | USD    | 184              | 1,91  | 171              | 1,82  |
| US6541061031 - ACCIONES NIKE                       | USD    | 174              | 1,81  | 197              | 2,09  |
| US7170811035 - ACCIONES PFIZER                     | USD    | 154              | 1,61  | 156              | 1,66  |
| US88579Y1010 - ACCIONES 3M                         | USD    | 147              | 1,54  | 149              | 1,58  |
| US8998961044 - ACCIONES TUPPERWARE BRAN            | USD    | 12               | 0,13  | 18               | 0,19  |
| US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMM               | USD    | 117              | 1,22  | 102              | 1,09  |
| US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS                    | USD    | 8                | 0,09  | 7                | 0,08  |
| US9297401088 - ACCIONES WABTEC CORP                | USD    | 7                | 0,07  | 6                | 0,06  |
| US9311421039 - ACCIONES WAL MART STORES            | USD    | 335              | 3,48  | 286              | 3,04  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                           |        | 7.115            | 74,14 | 6.494            | 69,03 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                        |        | 7.115            | 74,14 | 6.494            | 69,03 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>      |        | 7.115            | 74,14 | 6.494            | 69,03 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>               |        | 8.885            | 92,57 | 8.234            | 87,51 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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