GVC GAESCO 1K + RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 4667

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2026

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

Operativa en instrumentos derivados
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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,91	1,00	1,04	0,37

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	3.080,42	2.440,47	121,00	115,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	67.406,22	67.406,22	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	500	490	440	382
CLASE I	EUR	11.791	9.837	9.590	9.027

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	162,3717	134,7432	113,0729	98,7245
CLASE I	EUR	174,9296	144,3522	120,2315	104,1907

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,38		0,38	1,12		1,12	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	0,03	0,07	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	20,50	-5,12	17,15	8,41	7,14	19,16	14,53	0,87	15,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,27	01-07-2026	-2,27	01-07-2026	-3,43	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,37	21-09-2026	2,59	08-04-2026	1,80	29-07-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,60	11,39	13,11	13,06	5,99	9,43	7,10	7,55	10,54
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	0,02
33% S&P 500 + 67% DJ STOXX 600	11,72	8,52	13,12	12,97	9,33	12,40	9,40	10,31	11,03
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,82	5,82	5,43	5,21	5,02	5,02	7,90	8,36	8,13

(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.

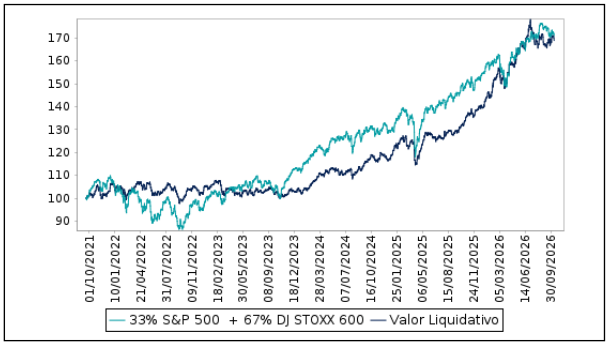
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,23	0,42	0,42	0,40	0,42	1,68	1,67	1,67	0,00

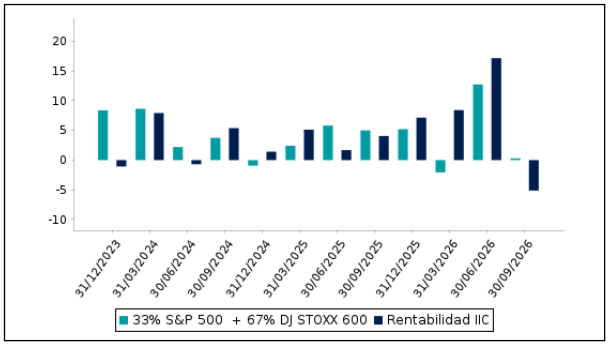
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	21,18	-4,94	17,37	8,62	7,35	20,06	15,40	1,63	16,19

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,27	01-07-2026	-2,27	01-07-2026	-3,43	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,37	21-09-2026	2,60	08-04-2026	1,80	29-07-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,61	11,39	13,11	13,06	6,00	9,44	7,10	7,55	10,50
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	0,02
33% S&P 500 + 67% DJ STOXX 600	11,72	8,52	13,12	12,97	9,33	12,40	9,40	10,31	11,03
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,76	5,76	5,36	5,15	4,96	4,96	7,82	8,28	8,05

(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.

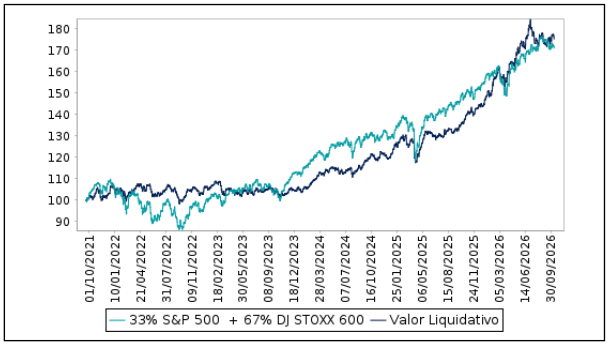
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,23	0,23	0,22	0,24	0,91	0,92	0,92	0,00

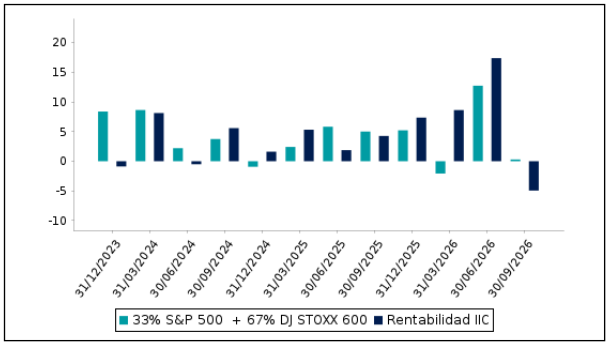
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	11.870	96,57	12.534	97,75
* Cartera interior	3.428	27,89	3.051	23,80
* Cartera exterior	8.442	68,68	9.483	73,96
* 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)	393	3,20	219	1,71
(+/-) RESTO	29	0,24	69	0,54
TOTAL PATRIMONIO	12.292	100,00 %	12.822	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.822	11.172	10.327	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,84	-2,25	-1,74	-138,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,19	16,08	18,54	-202,46
(+) Rendimientos de gestión	-4,93	16,57	19,71	-107,07
+ Intereses	0,01	0,01	0,03	-0,68
+ Dividendos	0,47	1,68	2,84	-71,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,43	14,87	17,11	-137,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,01	-0,27	102,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,49	-1,17	-95,39
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,58	2,80
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-10,83
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,26	-0,49	-92,09
(+) 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)	12.292	12.822	12.292	

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

3. Inversiones financieras

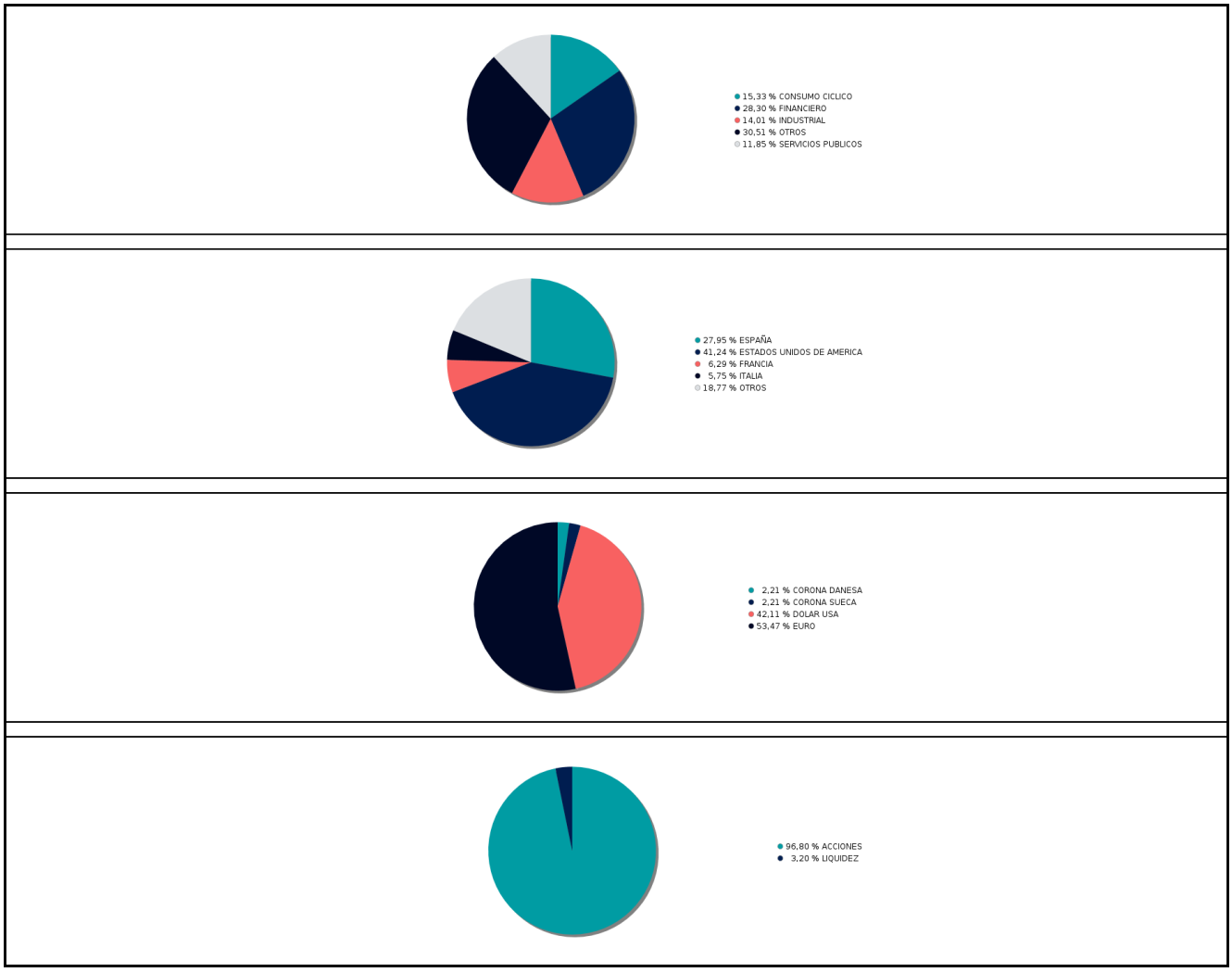
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.428	27,89	3.051	23,79
TOTAL RENTA VARIABLE	3.428	27,89	3.051	23,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.428	27,89	3.051	23,79
TOTAL RV COTIZADA	8.442	68,68	9.483	73,96
TOTAL RENTA VARIABLE	8.442	68,68	9.483	73,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.442	68,68	9.483	73,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.870	96,57	12.534	97,75

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 aplica

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.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 10.758.775,36 euros que supone el 87,53% sobre el patrimonio de la IIC.

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.

Durante el tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre.

Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.
En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.
En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.
Por su parte, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta.

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 7,26% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 6,68%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -5,12%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,3%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -4,13% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 6 participes, lo que supone una variación del 5,13%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -5,12%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,08%.

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 -5,12%, 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 -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este trimestre no se han realizado operaciones siendo las últimas:

- ventas total de FORD MOTORS y MACY´S.
-compra de Honeywell International.

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 instrmentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,91%.

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 11,39%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,12%.
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 año se ha votado en las Juntas de: BBVA, CAIXABANK, ENAGAS, TELEFONICA, ATRESMEDIA, ENDESA, REDEIA CORP, REPSOL, , 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 probablemente seguiremos con niveles de inversión muy elevados dada la fortaleza de los resultados empresariales y la resiliencia de la macroeconomía, monitorizando en todo momento cualquier situación de cambio para ajustar los niveles de exposición.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - Acciones|BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	1.011	8,22	891	6,95
ES0130670112 - Acciones|ENDESA	EUR	249	2,02	239	1,87
ES0130960018 - Acciones|ENAGAS SA	EUR	83	0,67	85	0,66
ES0173516115 - Acciones|IBERDROLA	EUR	515	4,19	379	2,96
ES0178430E18 - Acciones|TELEFÓNICA	EUR	248	2,02	261	2,04
ES0173093024 - Acciones|RED ELÉCTRICA	EUR	147	1,20	149	1,16
ES0109427734 - Acciones|ANTENA 3 DE TELEVISIÓN, S.A.	EUR	169	1,37	138	1,08
ES0126775008 - Acciones|DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	736	5,99	644	5,02
ES0140609019 - Acciones|CRITERIA CAIXA CORP	EUR	270	2,19	265	2,07
TOTAL RV COTIZADA		3.428	27,89	3.051	23,79
TOTAL RENTA VARIABLE		3.428	27,89	3.051	23,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.428	27,89	3.051	23,79
FR0000120578 - Acciones|SANOFI-SYNTHELABO	EUR	109	0,89	113	0,88
FR0010208488 - Acciones|ENGIE SA	EUR	218	1,78	264	2,06
NL0009432491 - Acciones|VOPAK	EUR	143	1,17	137	1,07
US30231G1022 - Acciones|EXXON MOBIL CORP	USD	0	0,00	479	3,73
US6541061031 - Acciones|NIKE	USD	63	0,51	72	0,56
US4581401001 - Acciones|INTEL CORP	USD	425	3,45	489	3,81
DE0005439004 - Acciones|CONTINENTAL AG	EUR	67	0,55	72	0,56
US7170811035 - Acciones|PFIZER	USD	151	1,23	126	0,99
AT0000644505 - Acciones|LENZING	EUR	21	0,17	24	0,19
AT0000BAWAG2 - Acciones|BAWAG GROUP AG	EUR	428	3,48	419	3,27
DE0007100000 - Acciones|DAIMLERCHRYSLER	EUR	81	0,66	88	0,69
DE0008232125 - Acciones|DEUTSCHE LUFTHANSA.	EUR	153	1,25	200	1,56
DE000DTR0CK8 - Acciones|DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	42	0,34	42	0,33
FI0009000681 - Acciones|NOKIA CORP	EUR	226	1,83	289	2,25
FI4000297767 - Acciones|NORDEA BANK AB	SEK	542	4,41	515	4,01
FR0000120172 - Acciones|CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	256	2,09	262	2,04
FR0000120644 - Acciones|GROUPE DANONE	EUR	117	0,96	143	1,12
FR0000124141 - Acciones|VIVENDI ENVIRONNEMENT	EUR	154	1,25	182	1,42
IT0003153415 - Acciones|SNAM RETE GAS	EUR	140	1,14	158	1,23
IT0003261697 - Acciones|AZIMUT HOLDING SPA	EUR	312	2,54	285	2,22
IT0003796171 - Acciones|POSTE ITALIANE	EUR	253	2,06	286	2,23
NL0000009165 - Acciones|HEINEKEN NV	EUR	105	0,85	110	0,86
US1912161007 - Acciones|COCA COLA COMPANY	USD	380	3,09	356	2,77
US2193501051 - Acciones|CORNING	USD	883	7,18	1.453	11,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29476L1070 - Acciones|EQUITY RESIDENTIAL	USD	144	1,17	159	1,24
US30161N1019 - Acciones|EXELON CORP	USD	214	1,74	245	1,91
US3696043013 - Acciones|GENERAL ELECTRIC	USD	345	2,80	409	3,19
US4592001014 - Acciones|INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	252	2,05	320	2,50
US46284V1017 - Acciones|IRON MOUNTAIN INC	USD	509	4,14	575	4,48
US88579Y1010 - Acciones|3M	USD	217	1,77	213	1,66
US92343V1044 - Acciones|VERIZON COMMUNICATIONS	USD	122	0,99	111	0,87
US9311421039 - Acciones|WAL MART STORES	USD	551	4,48	595	4,64
DE000AUM0V10 - Acciones|AUMOVIO SE	EUR	18	0,15	18	0,14
US43849R1059 - Acciones|HONEYWELL AEROSPACE INC	USD	96	0,78	135	1,06
US4385162056 - Acciones|HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	130	1,06	137	1,07
US30233Q1085 - Acciones|EXXON MOBIL CORP	USD	575	4,68	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		8.442	68,68	9.483	73,96
TOTAL RENTA VARIABLE		8.442	68,68	9.483	73,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.442	68,68	9.483	73,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.870	96,57	12.534	97,75

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)