

## GVC GAESCO 1K + RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 4667

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2023

**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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	-0,13

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	3.824,63	3.785,28	89	89	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	89.479,77	89.479,77	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	382	466	482	429
CLASE I	EUR	9.406	9.483	9.797	8.432

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	99,7908	97,8754	99,0523	85,8617
CLASE I	EUR	105,1171	102,5229	102,9864	88,6348

(\*)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		0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,96	0,53	-0,84	2,28	4,07	-1,19	15,36	-8,62	-10,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,28	06-07-2023	-1,94	13-03-2023	-9,43	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,02	20-07-2023	1,69	02-06-2023	5,39	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,95	6,60	7,57	9,51	7,50	10,08	10,57	24,83	7,77
<b>Ibex-35</b>	14,77	12,35	13,04	19,43	15,58	22,19	18,30	34,10	13,52
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,16	0,12	0,11	0,09	0,09	0,02	0,02	0,01
<b>33% S&amp;P 500 + 67% DJ STOXX 600</b>	10,67	9,53	9,03	13,03	16,76	18,04	11,00	27,73	11,61
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,23	8,23	10,86	8,18	9,34	9,34	14,79	17,08	11,78

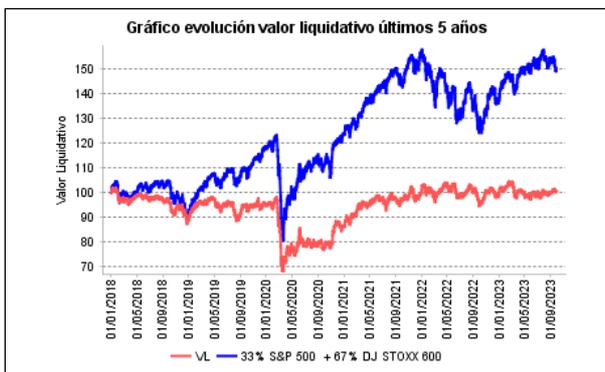
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

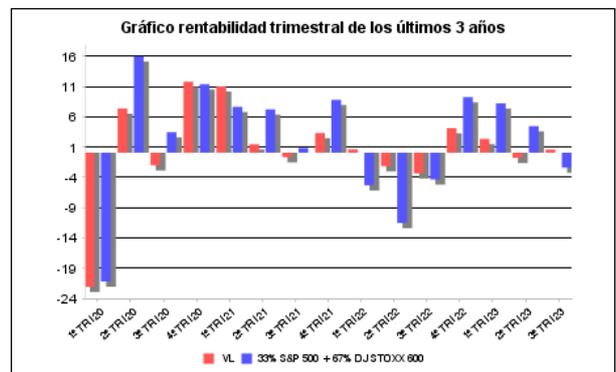
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,24	0,42	0,42	0,41	0,42	1,70	1,68	1,67	1,65

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	2,53	0,72	-0,65	2,47	4,26	-0,45	16,19	-7,97	-10,15

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	06-07-2023	-1,94	13-03-2023	-9,41	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,02	20-07-2023	1,69	02-06-2023	5,38	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,95	6,60	7,57	9,51	7,50	10,07	10,52	24,77	7,73
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	10,67	9,53	9,03	13,03	16,76	18,04	11,00	27,73	11,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

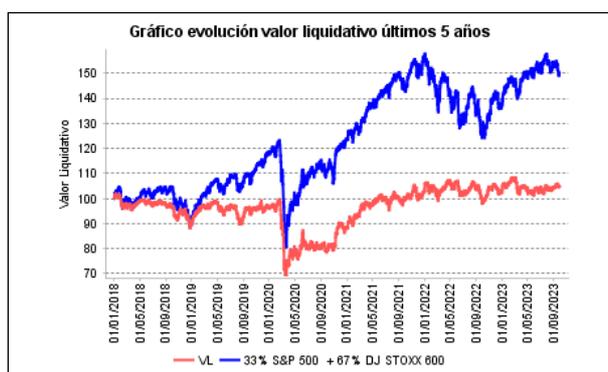
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

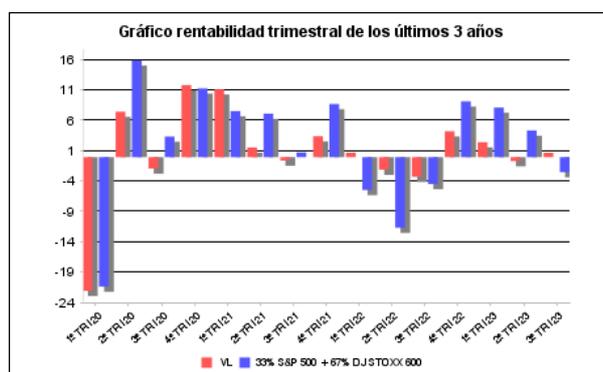
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,23	0,23	0,22	0,22	0,95	0,95	0,94	0,90

(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	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
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	1.221.622	40.938	-1,88

\*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	8.247	84,26	8.207	84,48
* Cartera interior	1.811	18,50	1.762	18,14
* Cartera exterior	6.436	65,75	6.446	66,35
* 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)	1.328	13,57	1.288	13,26
(+/-) RESTO	212	2,17	219	2,25
TOTAL PATRIMONIO	9.788	100,00 %	9.715	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)	9.715	10.003	9.948	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,04	-2,29	-4,20	-101,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,70	-0,66	2,58	-204,82
(+) Rendimientos de gestión	0,95	-0,44	3,28	-312,75
+ Intereses	0,15	0,14	0,39	8,26
+ Dividendos	0,39	1,55	2,58	-75,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,87	-0,64	1,73	35,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,04	-1,45	-1,52	-171,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,24	-0,04	0,10	-636,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,22	-0,70	5,10
- Comisión de gestión	-0,20	-0,19	-0,58	0,90
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	4,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-14,42
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	0,00	-207,02
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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)	9.788	9.715	9.788	

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

### 3. Inversiones financieras

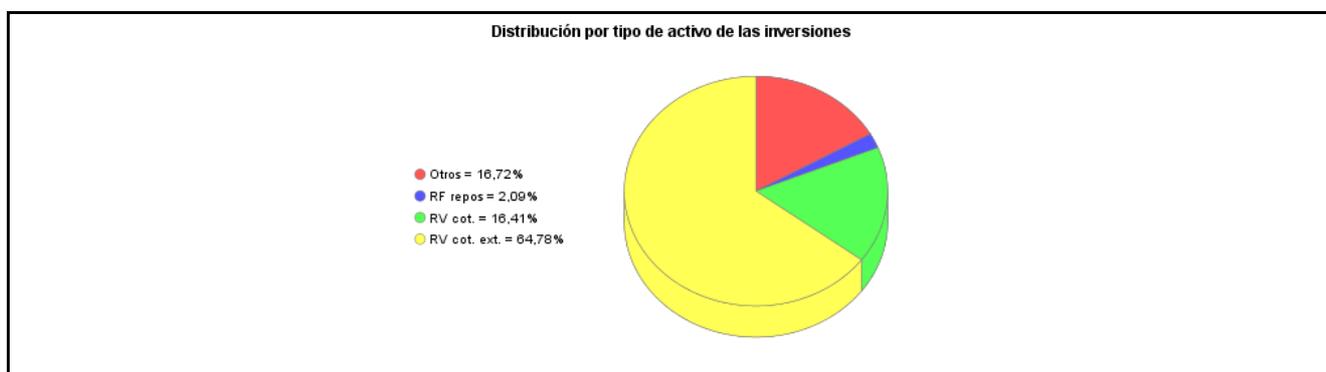
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	205	2,09	203	2,09
TOTAL RENTA FIJA	205	2,09	203	2,09
TOTAL RV COTIZADA	1.607	16,41	1.559	16,03
TOTAL RENTA VARIABLE	1.607	16,41	1.559	16,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.811	18,50	1.762	18,12
TOTAL RV COTIZADA	6.341	64,78	6.473	66,66
TOTAL RENTA VARIABLE	6.341	64,78	6.473	66,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.341	64,78	6.473	66,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.152	83,28	8.235	84,78

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	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 20 23-10-19	205	Inversión
Total subyacente renta fija		205	
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	2.140	Inversión
Total subyacente renta variable		2140	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2345	

### 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

	SI	NO
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 2 partícipes posee el 73,14% y el 22,77% 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 76,44 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.

Durante este tercer trimestre, han continuado las incertidumbres con las que cerramos el semestre. La comunidad inversora, sigue cuestionándose, sin un consenso claro, el impacto que podría tener la escalada de tipos y la situación geopolítica sobre la económica mundial. Algunos se atreven a decir, que podríamos estar entrando en una recesión silenciosa, si bien es cierto, y haciendo caso a los datos económicos publicados, los temores a un aterrizaje brusco de las distintas economías, se está diluyendo a favor de un aterrizaje suave, gracias en gran parte a la fortaleza, de momento, del

mercado laboral, situándose las tasas actuales cerca de mínimos históricos. (EEUU:3,8%; EUROZONA: 6,4%).

También a lo largo de este trimestre ha habido correcciones en las principales plazas mundiales. En Europa , destacamos Ibex -1,72%; Eurostxx50 -5,10%; Dax -4,71% y CAC40 -3,58%. Las únicas dos que no corrigieron fueron UK +1,02% y el FtseMIB Italiano +0,04%. Al otro lado del Atlántico, también hubo correcciones, dejándose el S&P un -3,65%; Nasdaq -3,06% y el Dow Jones -2,62%.

Las perspectivas macroeconómicas de la eurozona muestran debilidad tanto en el sector servicios como manufacturero, siendo Alemania, de los países que presenta una estimación de crecimiento negativo para el 2023 del -0,5%. En cambio, el crecimiento previsto para España es del 2,2% motivado por el sector servicios (turismo). La eurozona, como es de costumbre, muestra fuertes divergencias entre unos países y otros.

En EEUU, las curvas de tipos de estar invertidas lo que estarían descontando una recesión, se han aplanado, indicando posiblemente una ralentización económica como consecuencia de las políticas económicas restrictivas de la FED. Es muy probable, en tanto en cuanto se siga con niveles altos de inflación, que los tipos actuales se mantengan durante un periodo prolongado.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechado la volatilidad para utilizar toda la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,78% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,58%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,53%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,46%.

#### 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 0,75% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,53%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período 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 0,53%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -1,88%.

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: EXXON MOBIL CORP, REPSOL, CONSTELLATION ENERGY, MATTEL, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: LUFTHANSA, FORD MOTOR, MACY'S INC, GENERAL MOTORS CO, AMERICAN EXPRESS.

Durante el periodo, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los partícipes 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 JUNIO 23 a SEPTIEMBRE 23.

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 positivo de + 101.004,26 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 20,72% 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 1,22 millones de euros, que supone un 0,14% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 21,08%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 6,6%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,53%. 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 0,39.

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 0,04 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.

### 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.

Pensamos que los valores value serán los que sigan liderando las subidas durante todo el 2023. Entre estos se encuentran los sectores más cíclicos y más ligados al consumo, como turismo, recursos básicos, autos y bancos.

Si bien es cierto, el 2023, se presentan grandes incertidumbres, que podrían afectar el crecimiento mundial: Inflación; subida de tipos; Endeudamiento; guerra Rusia-Ucrania, situación de EEUU-China-Taiwan.

La estructura de cartera del fondo, está adaptada a estos posibles escenarios que planteamos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B88 - REPOJESTADO ESPAÑOL3.25 2023-07-27	EUR	0	0,00	203	2,09
ES0000012F76 - REPOJESTADO ESPAÑOL3.75 2023-10-19	EUR	205	2,09	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		205	2,09	203	2,09
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		205	2,09	203	2,09
ES0109427734 - ACCIONES ANTENA 3	EUR	106	1,08	101	1,04
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	314	3,21	286	2,95
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	207	2,12	223	2,29
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	116	1,18	118	1,21
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	78	0,80	90	0,93
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	81	0,83	81	0,83
ES0173093024 - ACCIONES RED ELÉCTRICA	EUR	149	1,52	154	1,58
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	268	2,74	229	2,36
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	287	2,93	276	2,84
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.607	16,41	1.559	16,03
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.607	16,41	1.559	16,03
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.811	18,50	1.762	18,12
AT0000644505 - ACCIONES LENZING	EUR	39	0,40	45	0,46
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP AG	EUR	104	1,06	101	1,04
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	67	0,68	69	0,71
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLERCHRYSLER	EUR	132	1,35	147	1,52
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	150	1,53	188	1,93
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK H	EUR	33	0,34	33	0,34
DE000VTSC017 - ACCIONES VITESCO TECHNOL	EUR	15	0,16	15	0,16
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	89	0,91	96	0,99
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	DKK	162	1,65	154	1,59
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	SEK	162	1,65	154	1,59
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	262	2,68	280	2,88
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	152	1,56	147	1,52
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	105	1,07	112	1,16
FR0000124141 - ACCIONES VIVENDI ENVIRON	EUR	137	1,40	145	1,49
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	139	1,42	146	1,50
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SASU	EUR	1	0,01	1	0,01
IT0003153415 - ACCIONES SNAM RETE GAS	EUR	111	1,14	120	1,23
IT0003261697 - ACCIONES AZIMUT HOLDING	EUR	164	1,67	156	1,61
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE	EUR	100	1,02	99	1,02
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	125	1,28	141	1,45
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	97	0,99	98	1,01
US0258161092 - ACCIONES AMER. EXPRESS	USD	183	1,87	208	2,14
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA COMPA	USD	265	2,70	276	2,84
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION E	USD	206	2,11	168	1,73
US2193501051 - ACCIONES CORNING	USD	187	1,91	209	2,15
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENT	USD	149	1,52	162	1,66
US30161N1019 - ACCIONES JEXELON CORP	USD	214	2,19	224	2,31
US30231G1022 - ACCIONES JEXXON MOBIL	USD	445	4,54	393	4,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR	USD	176	1,80	208	2,14
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE T	USD	27	0,27	31	0,32
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRC	USD	131	1,34	126	1,30
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	187	1,91	212	2,18
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	134	1,37	123	1,26
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	173	1,76	159	1,64
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN	USD	292	2,99	271	2,79
US50155Q1004 - ACCIONES KYNDRYL HOLDING	USD	4	0,04	3	0,03
US55616P1049 - ACCIONES MACYS INC	USD	92	0,94	124	1,27
US5770811025 - ACCIONES MATTEL	USD	208	2,13	179	1,84
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	181	1,85	202	2,08
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	188	1,92	202	2,08
US88579Y1010 - ACCIONES 3M	USD	133	1,36	138	1,42
US8998961044 - ACCIONES TUPPERWARE BRAN	USD	13	0,14	7	0,08
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMM	USD	92	0,94	102	1,05
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS	USD	7	0,07	7	0,07
US9297401088 - ACCIONES WABTEC CORP	USD	5	0,05	5	0,05
US9311421039 - ACCIONES WAL MART STORES	USD	303	3,09	288	2,97
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.341</b>	<b>64,78</b>	<b>6.473</b>	<b>66,66</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.341</b>	<b>64,78</b>	<b>6.473</b>	<b>66,66</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>6.341</b>	<b>64,78</b>	<b>6.473</b>	<b>66,66</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>8.152</b>	<b>83,28</b>	<b>8.235</b>	<b>84,78</b>

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)