

## GVC GAESCO 1K + RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 4667

Informe Semestral del Segundo Semestre 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	3,10	3,10	2,53

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	3.893,39	3.875,20	99	98	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	79.763,90	81.585,17	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	440	382	466	482
CLASE I	EUR	9.590	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	113,0729	98,7245	97,8754	99,0523
CLASE I	EUR	120,2315	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		0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE I		0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,05	0,10	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>	14,53	1,42	5,38	-0,70	7,92	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>	-1,05	12-11-2024	-2,06	02-08-2024	-3,22	26-11-2021
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,18	22-11-2024	1,18	22-11-2024	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>	7,11	6,92	8,32	6,63	6,39	7,57	10,08	10,57	9,35
<b>Ibex-35</b>	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18	22,19	18,30	12,41
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13	0,09	0,02	0,02
<b>33% S&amp;P 500 + 67% DJ STOXX 600</b>	9,35	8,48	12,56	8,09	7,43	10,35	18,04	11,00	10,81
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,24	7,24	7,80	5,74	4,21	9,61	9,34	14,79	31,99

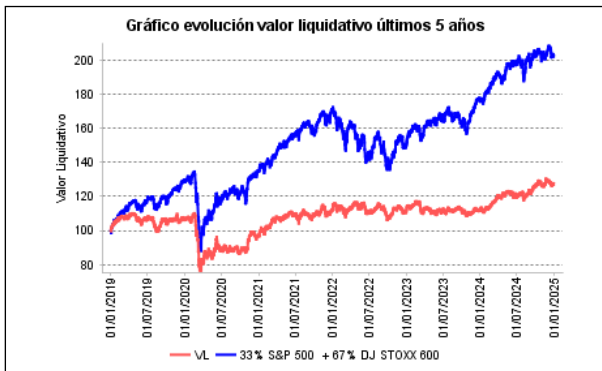
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

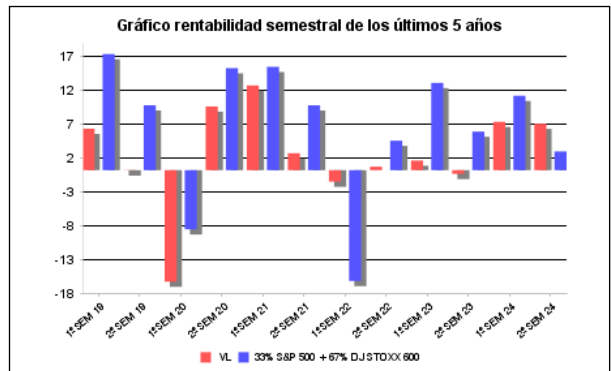
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,67	0,42	0,42	0,42	0,42	1,67	1,70	1,68	1,67

(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 semestral de los últimos 5 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	15,40	1,61	5,58	-0,51	8,12	1,63	-0,45	16,19	6,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,05	12-11-2024	-2,06	02-08-2024	-3,20	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,18	22-11-2024	1,18	22-11-2024	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	7,11	6,92	8,32	6,63	6,39	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	9,35	8,48	12,56	8,09	7,43	10,35	18,04	11,00	10,81
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

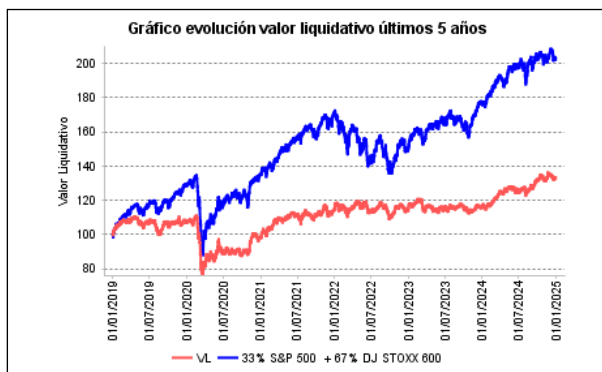
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

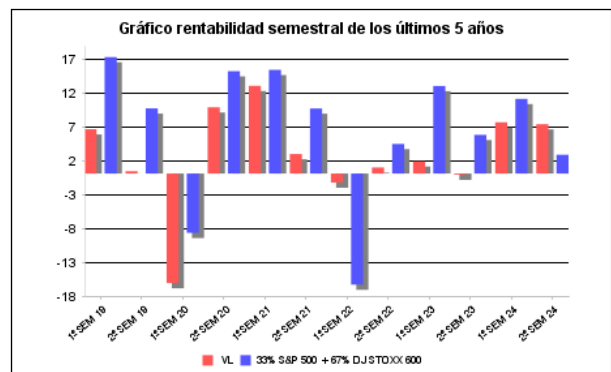
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,23	0,23	0,23	0,23	0,92	0,95	0,95	0,92

(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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
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	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
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	183.006	12.043	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*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	9.526	94,98	8.730	91,38
* Cartera interior	1.704	16,99	1.692	17,71
* Cartera exterior	7.822	77,99	7.038	73,67
* 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)	303	3,02	597	6,25
(+/-) RESTO	201	2,00	227	2,38
TOTAL PATRIMONIO	10.030	100,00 %	9.553	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)	9.553	9.410	9.410	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,16	-5,62	-7,69	-59,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,99	7,14	14,12	2,46
(+) Rendimientos de gestión	7,53	7,69	15,21	2,71
+ Intereses	0,09	0,16	0,25	-36,58
+ Dividendos	1,06	2,44	3,47	-54,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,64	7,67	15,31	4,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,29	-2,78	-4,04	-51,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,20	0,20	-93,99
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,55	-1,09	5,92
- Comisión de gestión	-0,39	-0,39	-0,78	5,97
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	5,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-1,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	6,04
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,14	8,53
(+) 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)	10.030	9.553	10.030	



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	1.704	17,00	1.692	17,73
TOTAL RENTA VARIABLE	1.704	17,00	1.692	17,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.704	17,00	1.692	17,73
TOTAL RV COTIZADA	7.802	77,80	7.059	73,88
TOTAL RENTA VARIABLE	7.802	77,80	7.059	73,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.802	77,80	7.059	73,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.506	94,80	8.751	91,61

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	2.886	Inversión
Total subyacente renta variable		2886	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2886	

### 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 81,57% 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 152,88 euros, lo que supone un 0,002% 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.

El segundo semestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales. Si bien es cierto, que Europa en general lo hizo peor que EEUU tras la victoria de Trump en Noviembre. Los dos últimos meses del Semestre se anotaron rentabilidades negativas en las principales plazas Europeas.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+5,95%); Eurostoxx50 (+0,04%); Dax(+9,18%); Ftsemib (+3,11%); CAC(-1,32%) y UK (-0,53%). En USA, destacamos el S&P (+8,18%); Nasdaq (+7,69%) y el Dow Jones (+8,83%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el semestre del 13,11%

Por sectores europeos, destacaríamos Ocio y turismo, que se anota una subida del 15,91%, seguido de Telecom (+11,42%) y Personal care drug(+10.39%). Los sectores que peor performance hicieron fueron Autos (-11,83%); Basic resources(-10,93%) y HealthCare (-9,49%).

Las perspectivas macroeconómicas mundiales para el 2024, según el FMI, han sido revisadas ligeramente al alza, apuntando a un crecimiento mundial del 3,2% para el 2025e, repitiendo las cifras del 2024, si bien condicionado dicho crecimiento al impacto de las materias primas derivadas de un aumento de las tensiones geopolíticas, y al efecto Trump con un programa económico proteccionista, con aumento de aranceles, reducción de impuestos y lucha contra la inmigración ilegal.

El mercado Americano, continua mostrando un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, no termina de romper a la baja, y la FED retrasa el objetivo del 2% al 2027. En la última parte del año, la inflación repunto hasta el 2,7%, y la subyacente hasta el 3,3%. A pesar de que los PMI's Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han sido más que compensados con unos PMI's Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de 50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía Americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

El mercado europeo, a diferencia del Americano, no termina de despegar. Si que ha experimentado una mejoría España e Italia, a diferencia por ejemplo del mercado Alemán y Frances que no termina de despegar. A medida que la inflación continúe cayendo ayudara a estimular los recortes de tipos por parte de BCE.

China continua con sus problemas de debilitamiento del consumo interno, promovido por la fuerte crisis inmobiliaria, que esta teniendo un fuerte impacto en muchos sectores, incluido el de lujo. Ese debilitamiento del consumo, esta claramente impactando en los márgenes de las empresas.

#### 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 7,38% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,05%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 6,88%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,77%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 4,99% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 1%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 6,88%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,84%.

#### 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 6,88%, 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 3,20%.

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: WALMART, IRON MOUNTAIN INC, AMERICAN EXPRESS, IBM, CORNING INC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: REPSOL, INTEL, HEINEKEN NV, FORD MOTOR, MERCEDES BENZ GROUP AG.

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.

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

### 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 semestre 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 127.278,15 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 28,3% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 25,91%.

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

### d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,62%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,52%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,24%.

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.

En concreto durante el año se ha votado en las Juntas de: BBVA, ENDESA, ATRESMEDIA, REPSOL, DIA, 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	%
ES0109427734 - ACCIONES ANTENA 3	EUR	127	1,26	128	1,34
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	385	3,84	381	3,99
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	238	2,38	192	2,01
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	125	1,24	105	1,10
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	59	0,59	69	0,73
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	112	1,12	106	1,11
ES0173093024 - ACCIONES RED ELÉCTRICA	EUR	165	1,65	163	1,71
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	201	2,01	254	2,66
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	292	2,91	294	3,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.704</b>	<b>17,00</b>	<b>1.692</b>	<b>17,73</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.704</b>	<b>17,00</b>	<b>1.692</b>	<b>17,73</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.704</b>	<b>17,00</b>	<b>1.692</b>	<b>17,73</b>
AT0000644505 - ACCIONES LENZING	EUR	30	0,29	33	0,34
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP AG	EUR	194	1,94	141	1,48
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	65	0,65	53	0,55
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLERCHRYSLER	EUR	108	1,07	129	1,35
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	124	1,23	114	1,20
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK H	EUR	37	0,37	37	0,39
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	107	1,07	89	0,93
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	DKK	163	1,62	172	1,80
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	SEK	163	1,62	172	1,80
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	221	2,21	213	2,23
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	141	1,40	135	1,41
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	130	1,30	114	1,19
FR0000124141 - ACCIONES VIVENDI ENVIRON	EUR	136	1,35	140	1,46
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	147	1,46	128	1,34
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0003153415 - ACCIONES SNAM RETE GAS	EUR	107	1,07	103	1,08
IT0003261697 - ACCIONES AZIMUT HOLDING	EUR	193	1,92	177	1,85
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE	EUR	136	1,36	119	1,25
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	103	1,03	135	1,42
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	128	1,27	116	1,22
US0258161092 - ACCIONES AMER. EXPRESS	USD	372	3,71	281	2,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA COMPA	USD	301	3,00	297	3,11
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION E	USD	432	4,31	374	3,91
US2193501051 - ACCIONES CORNING	USD	298	2,97	236	2,47
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENT	USD	185	1,85	173	1,81
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	218	2,17	194	2,03
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL	USD	415	4,14	430	4,50
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR	USD	143	1,43	176	1,84
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE T	USD	31	0,31	30	0,32
US36828A1016 - ACCIONES VERNOVA INC	USD	99	0,99	50	0,52
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRC	USD	201	2,01	186	1,94
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	309	3,08	260	2,72
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	77	0,77	116	1,21
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	276	2,75	210	2,20
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN	USD	528	5,26	435	4,55
US50155Q1004 - ACCIONES KYNDRYL HOLDING	USD	9	0,09	6	0,07
US55616P1049 - ACCIONES MACY'S INC	USD	137	1,37	151	1,58
US5770811025 - ACCIONES MATTEL	USD	171	1,71	152	1,59
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	146	1,46	141	1,47
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	154	1,53	157	1,64
US83444M1018 - ACCIONES SOLVENTUM	USD	24	0,24	19	0,19
US88579Y1010 - ACCIONES 3M	USD	187	1,86	143	1,50
US8998961044 - ACCIONES UPPERWARE BRAN	USD	0	0,00	13	0,14
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMM	USD	116	1,15	116	1,21
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS	USD	9	0,09	7	0,08
US9297401088 - ACCIONES WABTEC CORP	USD	10	0,10	8	0,08
US9311421039 - ACCIONES WAL MART STORES	USD	523	5,22	379	3,97
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>7.802</b>	<b>77,80</b>	<b>7.059</b>	<b>73,88</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.802</b>	<b>77,80</b>	<b>7.059</b>	<b>73,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.802</b>	<b>77,80</b>	<b>7.059</b>	<b>73,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>9.506</b>	<b>94,80</b>	<b>8.751</b>	<b>91,61</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

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ?summer interships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter

anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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