

## GVC GAESCO GLOBAL EQUITY DS FI

Nº Registro CNMV: 5592

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2023

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

**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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: 25/02/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo puede invertir entre el 75% y el 100% en valores de renta variable (RV) emitidos por empresas principalmente americanas y europeas de países OCDE, de baja, media o alta capitalización bursátil. La exposición a Renta Fija (RF) será como máximo del 25% en valores de RF pública o privada así como depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados con una calidad crediticia igual al Reino de España.

Se invertirá en instrumentos financieros derivados con una estrategia denominada "Dientes de Sierra" (DS), la cual a partir de descensos bursátiles que, según criterio Gestora, tengan una magnitud suficiente y unas perspectivas de recuperación plena en un horizonte temporal de corto o medio plazo, se irán tomando paulatinamente posiciones de futuros comprados de índices bursátiles hasta un máximo de un 30% a medida que el DS se vaya consolidando; se mantendrán, como mínimo 1) hasta que el DS se haya completado 2) hasta que dentro de un tiempo prudencial, a criterio de la gestora, no llegue la recuperación del índice.

#### 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 | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------|---------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,26             | 0,00 |         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,35           | 2,40             | 2,50 |         |

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 | 182.829,17            | 193.089,33       | 112              | 94               | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE P | 336.439,27            | 337.268,11       | 8                | 8                | EUR    | 0,00   | 0,00             | 300.000          | NO                    |
| CLASE I | 0,00                  | 0,00             | 0                | 0                | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1.000.000        | NO                    |
| CLASE E | 1.166.368,3<br>1      | 1.322.422,3<br>4 | 4                | 5                | EUR    | 0,00   | 0,00             | 2.000.000        | NO                    |
| CLASE F | 0,00                  | 0,00             | 0                | 0                | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 2.139                | 301            |                |                |
| CLASE P | EUR    | 3.993                | 3.136          |                |                |
| CLASE I | EUR    | 0                    | 0              |                |                |
| CLASE E | EUR    | 14.032               | 11.677         |                |                |
| CLASE F | EUR    | 0                    | 0              |                |                |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 11,6983              | 9,9975         |                |                |
| CLASE P | EUR    | 11,8690              | 10,0739        |                |                |
| CLASE I | EUR    | 11,9815              | 10,1252        |                |                |
| CLASE E | EUR    | 12,0306              | 10,1476        |                |                |
| CLASE F | EUR    | 12,0294              | 10,1467        |                |                |

(\*)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 |                | 0,57                    | 0,00         | 0,57  | 1,68         | 0,00         | 1,68  | patrimonio      | 0,02                    | 0,07      | Patrimonio      |
| CLASE P |                | 0,34                    | 0,00         | 0,34  | 1,01         | 0,00         | 1,01  | patrimonio      | 0,02                    | 0,06      | Patrimonio      |
| CLASE I |                | 0,00                    | 0,00         | 0,00  | 0,33         | 0,00         | 0,33  | patrimonio      | 0,00                    | 0,00      | Patrimonio      |

|         |          |      |      |      |      |      |      |            |      |      |            |
|---------|----------|------|------|------|------|------|------|------------|------|------|------------|
| CLASE E | al fondo | 0,13 | 0,05 | 0,18 | 0,37 | 0,15 | 0,52 | mixta      | 0,02 | 0,06 | Patrimonio |
| CLASE F |          | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | 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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 17,01          | -5,98           | 6,02   | 17,39  | 17,49  |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -2,15            | 06-07-2023 | -3,67      | 15-03-2023 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 1,14             | 14-09-2023 | 3,45       | 04-01-2023 |                |       |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 14,42          | 10,32           | 10,43  | 20,15  | 20,15  |         |         |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 14,77          | 12,35           | 13,04  | 19,43  | 15,58  |         |         |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,12           | 0,16            | 0,12   | 0,11   | 0,09   |         |         |         |         |
| <b>MSCI AC WORLD TR</b>                         | 10,60          | 9,55            | 9,75   | 12,37  | 15,60  |         |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 15,42          | 15,42           | 18,78  | 17,47  | 16,12  |         |         |         |         |

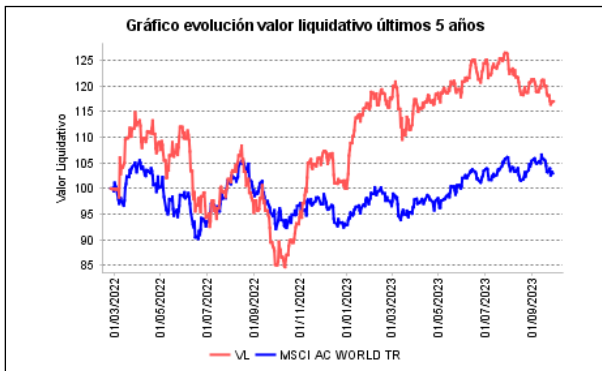
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

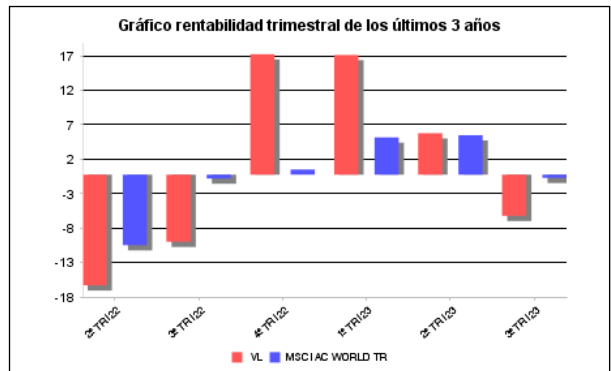
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,83           | 0,60            | 0,63   | 0,59   | 0,56   | 2,26  |         |         |         |

(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 P .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 17,82          | -5,76           | 6,26   | 17,66  | 17,76  |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,15            | 06-07-2023 | -3,67      | 15-03-2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,15             | 14-09-2023 | 3,46       | 04-01-2023 |                |       |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 14,42          | 10,32           | 10,43  | 20,15  | 20,15  |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 14,77          | 12,35           | 13,04  | 19,43  | 15,58  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,12           | 0,16            | 0,12   | 0,11   | 0,09   |         |         |         |         |
| MSCI AC WORLD TR                         | 10,60          | 9,55            | 9,75   | 12,37  | 15,60  |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 15,42          | 15,42           | 18,78  | 17,47  | 16,12  |         |         |         |         |

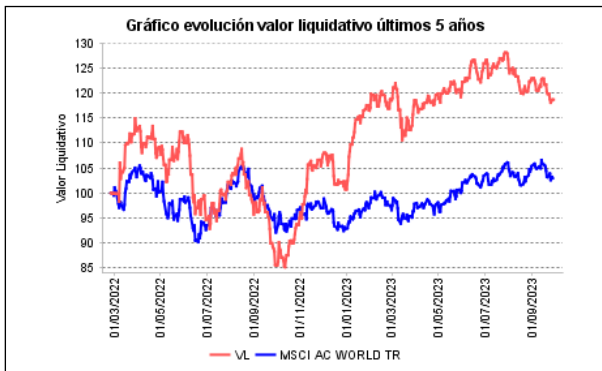
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

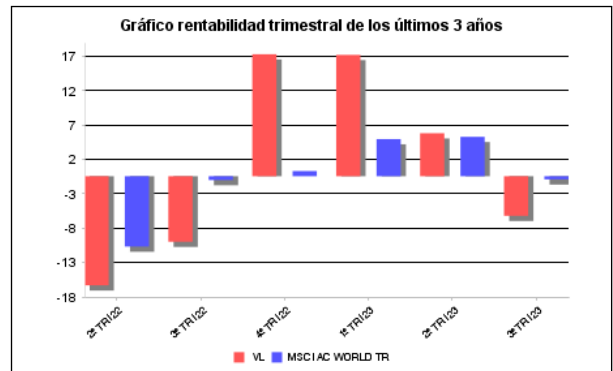
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,15           | 0,38            | 0,39   | 0,38   | 0,32   | 1,38  |         |         |         |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 18,33          | -5,62           | 6,42   | 17,82  | 17,94  |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,15            | 06-07-2023 | -3,67      | 15-03-2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,15             | 14-09-2023 | 3,46       | 04-01-2023 |                |       |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 14,42          | 10,32           | 10,43  | 20,15  | 20,15  |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 14,77          | 12,35           | 13,04  | 19,43  | 15,58  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,12           | 0,16            | 0,12   | 0,11   | 0,09   |         |         |         |         |
| MSCI AC WORLD TR                         | 10,60          | 9,55            | 9,75   | 12,37  | 15,60  |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 15,42          | 15,42           | 18,78  | 17,47  | 16,12  |         |         |         |         |

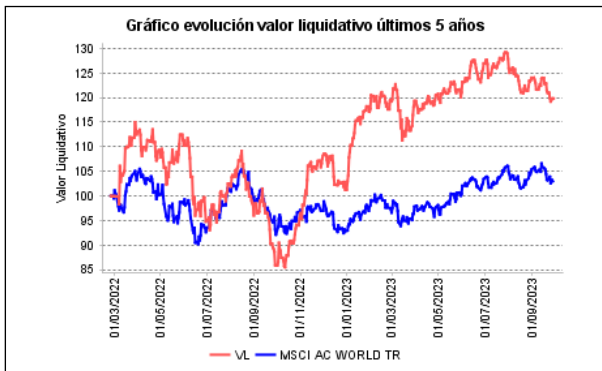
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

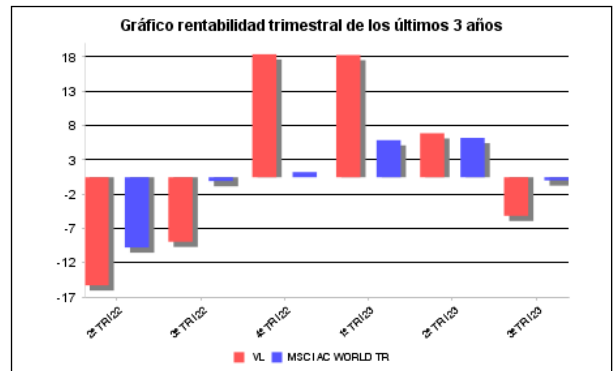
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,42           | 0,00            | 0,00   | 0,14   | 0,00   | 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 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 E .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 18,56          | -5,56           | 6,48   | 17,89  | 18,01  |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,14            | 06-07-2023 | -3,67      | 15-03-2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,15             | 14-09-2023 | 3,46       | 04-01-2023 |                |       |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 14,42          | 10,31           | 10,43  | 20,14  | 20,15  |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 14,77          | 12,35           | 13,04  | 19,43  | 15,58  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,12           | 0,16            | 0,12   | 0,11   | 0,09   |         |         |         |         |
| MSCI AC WORLD TR                         | 10,60          | 9,55            | 9,75   | 12,37  | 15,60  |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 15,42          | 15,42           | 18,78  | 17,47  | 16,12  |         |         |         |         |

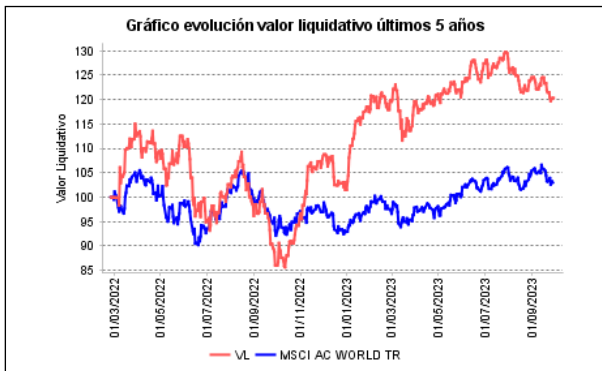
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

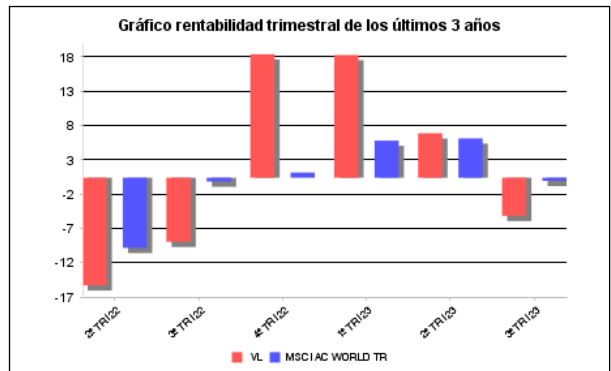
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,51           | 0,16            | 0,19   | 0,17   | 0,15   | 0,64  |         |         |         |

(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 F .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 18,55          | -5,56           | 6,48   | 17,89  | 18,01  |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,14            | 06-07-2023 | -3,67      | 15-03-2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,15             | 14-09-2023 | 3,46       | 04-01-2023 |                |       |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 14,42          | 10,32           | 10,43  | 20,15  | 20,15  |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 14,77          | 12,35           | 13,04  | 19,43  | 15,58  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,12           | 0,16            | 0,12   | 0,11   | 0,09   |         |         |         |         |
| MSCI AC WORLD TR                         | 10,60          | 9,55            | 9,75   | 12,37  | 15,60  |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 15,42          | 15,42           | 18,78  | 17,47  | 16,12  |         |         |         |         |

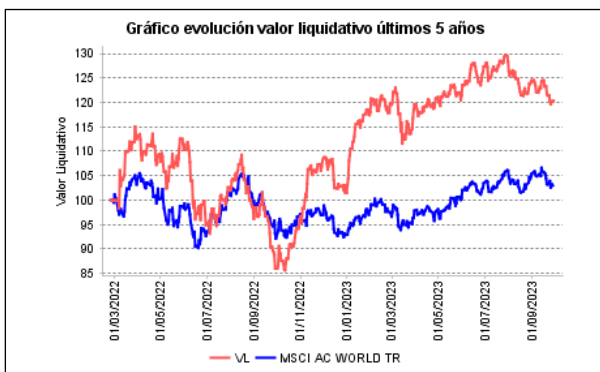
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

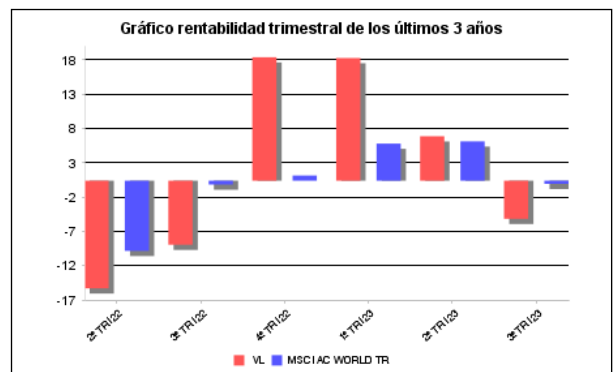
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,00           | 0,00            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 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 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                 | 19.724             | 97,82              | 22.857               | 97,28              |
| * Cartera interior                          | 2.116              | 10,49              | 2.294                | 9,76               |
| * Cartera exterior                          | 17.609             | 87,33              | 20.563               | 87,51              |
| * 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)                    | 394                | 1,95               | 585                  | 2,49               |
| (+/-) RESTO                                 | 46                 | 0,23               | 54                   | 0,23               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 20.164             | 100,00 %           | 23.497               | 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)   | 23.497                       | 22.942                         | 15.114                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -9,59                        | -3,84                          | 8,16                      | 132,52                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -5,69                        | 6,22                           | 14,26                     | -185,21                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -5,46                        | 6,58                           | 15,22                     | -177,18                                   |
| + Intereses                                      | 0,02                         | 0,09                           | 0,20                      | -81,10                                    |
| + Dividendos                                     | 0,21                         | 1,32                           | 1,70                      | -84,91                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -4,89                        | 4,10                           | 8,48                      | -211,01                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | 0,59                           | 4,29                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -0,80                        | 0,48                           | 0,63                      | -254,25                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | -0,08                     | -52,48                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,23                        | -0,36                          | -0,96                     | -42,38                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,26                        | -0,24                          | -0,72                     | -4,36                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,02                          | -0,06                     | -4,46                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,04                          | -0,08                     | -67,59                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -14,42                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,06                         | -0,06                          | -0,10                     | -182,84                                   |
| (+) 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)     | 20.164                       | 23.497                         | 20.164                    |   |

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



### 3. Inversiones financieras

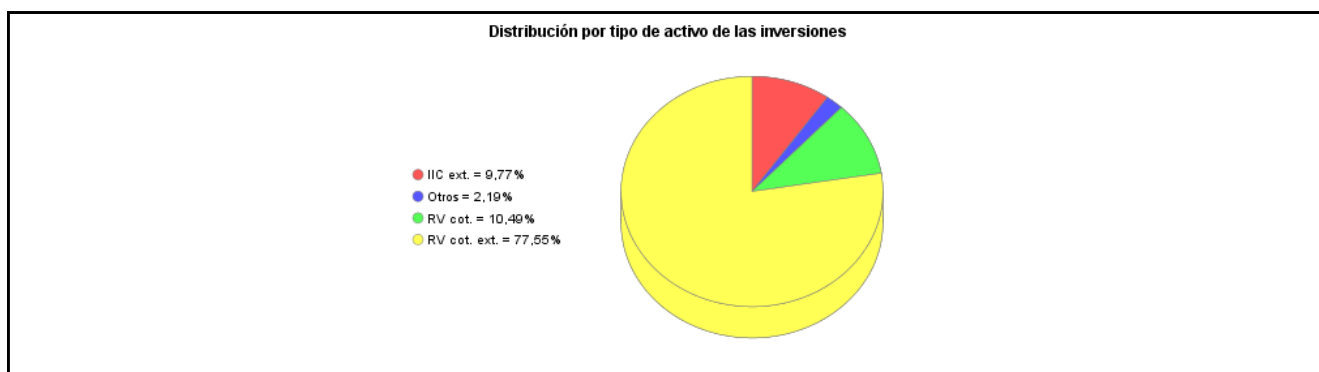
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 2.116            | 10,49 | 2.294            | 9,77  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 2.116            | 10,49 | 2.294            | 9,77  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.116            | 10,49 | 2.294            | 9,77  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 15.639           | 77,55 | 18.419           | 78,42 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 15.639           | 77,55 | 18.419           | 78,42 |
| TOTAL IIC                              | 1.970            | 9,77  | 2.144            | 9,12  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 17.609           | 87,32 | 20.563           | 87,54 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 19.724           | 97,81 | 22.857           | 97,31 |

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                            |                          |
| PARETURN GVCGAE           | I.I.C. PARETURN GVCGAE | 2.000                        | Inversión                |
| Total otros subyacentes   |                        | 2000                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b> |                        | 2000                         |                          |

### 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 32,97% de las participaciones de Gvc Gaesco Global Equity DS Fund. 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 732,46 euros, lo que supone un 0,003% 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.

Los mercados bursátiles hicieron máximos a finales de julio. A partir de aquel momento han tenido descensos que se han producido en un entorno de baja volatilidad y bajo volumen negociado. Interpretamos este último descenso en clave de los tradicionales dientes de sierra que tienen los mercados bursátiles de forma natural. Los resultados empresariales siguen sólidos, y no se anticipa ningún cambio en los mismos en el futuro inmediato. Los múltiplos de valoración siguen bajos, especialmente en lo que al segmento "value" se refiere. A nivel mundial el Fondo Monetario internacional ha aumentado el crecimiento mundial para el año 2023 del 2,7% que pronosticaba en octubre de 2022 al 3,0% que pronostica en octubre de 2023. Luego el crecimiento económico mundial va a registrar este año 2023 un crecimiento prácticamente idéntico que el de la media histórica del crecimiento mundial (3,1% entre 1995 y 2019), y eso en un entorno de fuerte subida de tipos de interés. ¿Cómo es posible? La explicación a la buena situación económica se encuentra en la fortaleza de los servicios a nivel global, con unos PMIs de Servicios muy por encima de 50, esto es, expansivos, en los tres trimestres del año, con cifras superiores a 52 en el caso de la Zona Euro y el Reino Unido, superiores a 53 en el caso de Estados Unidos, y

superiores a 54 en el caso de Japón y China. Ello hace que aquellos países más dependientes del turismo, por ejemplo, como España o Grecia, estén a la cabeza del crecimiento económico de la Zona Euro. Se simultánea con un crecimiento de las magnitudes monetarias, M2, que son en la zona euro un 17,4% mayores que en 2019, y en Estados Unidos de un +36,4%. La explicación a esta situación se debe a las bajas tasas de paro en todo el mundo, que posibilitan la financiación del fuerte apetito por los servicios por parte de los consumidores. La tasa de paro en Estados Unidos es del 3,8%, muy inferior a la media del 6,1% entre 1980 y 2023. En la zona Euro es del 6,5%, muy inferior igualmente a la media del 9,1% entre 1998 y 2023. En el conjunto de países avanzados es del 4,4%, mínimos históricos, cuando la media entre 1980 y 2023 es del 6,6%. Los márgenes empresariales siguen situados en zona de máximos, dado que si bien los costes de personal están aumentando, respecto al año anterior, otros muchos costes están remitiendo, como los energéticos, los de materias primeras o los de transportes de contenedores, entre otros. Las tasas de inflación están igualmente remitiendo, si bien son aún elevadas. Las tasas de inflación subyacente, las consideradas de un mayor componente estructural, están capitalizando la atención del mercado, y siguen elevadas, del 4,3% en EEUU y del 5,3% en la Zona Euro. Observando los denominados "breakeven inflation rates", podemos ver como las expectativas de inflación futuras están situadas más cerca del 3% que del 2%, que constituye el objetivo de los bancos centrales. Ello implica que los tipos de interés de largo plazo (10 años) deberían situarse entre el 5% y el 5,5%. Es un rango de tipos que no es nada peligroso para el mercado dado que la media de los tipos largos en EEUU es del 5,2% (1926 a 2022), cuya magnitud ha sido compatible con un fuerte crecimiento económico y con fuertes alzas bursátiles. Para llegar a constituir un conato de problema debería superarse el rango superior, de lo que estamos aún lejos. Esto denotan los tipos de interés a 10 años del 4,95% en EEUU, el 2,95% en Alemania o el 4,08% en España (19/10/23).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido un porcentaje de inversión muy elevado, cerca del máximo posible, a lo largo de todo el trimestre. Mantenemos el sesgo "value" en la cartera del fondo.

El Mecanismo DS, o dientes de sierra, que caracteriza al fondo, no ha estado operativo durante el trimestre.

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 7,28% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 10,23%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -5,98%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,46%.

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 -14,18% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 17 participes, lo que supone una variación del 15,89%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -5,98%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,6%.

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 -5,98%, 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 -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.

Durnate el trimestre hemos comprado empresas como Kerry Group y JC Decaux. Igualmente hemos vendido posiciones en empresas como Munich Re, Toyota, Vopak, Visa, Medtronic o Holcim, entre otras.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TOYOTA MOTOR CORP, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, MICHELIN, ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR, BOOKING HOLDINGS. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: WIZZ AIR HOLDINGS PLC, CARNIVAL CORP, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, FANUC, NIDEC.

### 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 no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 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 10,32%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,55%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 15,42%.

La beta de Gvc Gaesco Global Equity DS Fund, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,73.

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 0,62 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.

Esperamos que el mercado tenga un buen comportamiento en los próximos trimestres, debido a la fortaleza de los resultados empresariales y a los fuertes descuentos fundamentales existentes. Mantendremos un elevado porcentaje invertido en renta variable.

Es altamente probable que entre en funcionamiento el Mecanismo DS que incorpora el fondo, y que tomemos posiciones compradas en derivados, futuros del Eurostoxx-50

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA                  | EUR    | 308              | 1,53         | 281              | 1,20         |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX              | EUR    | 458              | 2,27         | 486              | 2,07         |
| ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA             | EUR    | 576              | 2,85         | 635              | 2,70         |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA            | EUR    | 774              | 3,84         | 892              | 3,80         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>2.116</b>     | <b>10,49</b> | <b>2.294</b>     | <b>9,77</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>2.116</b>     | <b>10,49</b> | <b>2.294</b>     | <b>9,77</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> |        | <b>2.116</b>     | <b>10,49</b> | <b>2.294</b>     | <b>9,77</b>  |
| BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV         | EUR    | 434              | 2,15         | 456              | 1,94         |
| BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV            | EUR    | 170              | 0,84         | 166              | 0,71         |
| CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.           | CHF    | 103              | 0,51         | 185              | 0,79         |
| CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG             | CHF    | 180              | 0,89         | 209              | 0,89         |
| DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK           | EUR    | 387              | 1,92         | 356              | 1,51         |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW                   | EUR    | 241              | 1,19         | 281              | 1,20         |
| DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST         | EUR    | 270              | 1,34         | 380              | 1,62         |
| DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG               | EUR    | 379              | 1,88         | 465              | 1,98         |
| DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK        | EUR    | 102              | 0,50         | 258              | 1,10         |
| FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX             | EUR    | 481              | 2,38         | 475              | 2,02         |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA                   | EUR    | 338              | 1,68         | 324              | 1,38         |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI                 | EUR    | 210              | 1,04         | 213              | 0,91         |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP                   | EUR    | 423              | 2,10         | 404              | 1,72         |
| FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN              | EUR    | 436              | 2,16         | 541              | 2,30         |
| GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE         | GBP    | 279              | 1,38         | 394              | 1,68         |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP        | GBP    | 723              | 3,59         | 703              | 2,99         |
| HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP             | HKD    | 231              | 1,15         | 279              | 1,19         |
| IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP           | EUR    | 238              | 1,18         | 0                | 0,00         |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC         | USD    | 889              | 4,41         | 1.130            | 4,81         |
| IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING       | EUR    | 955              | 4,74         | 1.033            | 4,40         |
| IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA         | EUR    | 220              | 1,09         | 254              | 1,08         |
| IT0005378143 - ACCIONES PATTERN SPA           | EUR    | 104              | 0,51         | 108              | 0,46         |
| JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN       | GBP    | 554              | 2,75         | 796              | 3,39         |
| JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA                | JPY    | 679              | 3,37         | 1.101            | 4,69         |
| JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI       | JPY    | 1.010            | 5,01         | 1.147            | 4,88         |
| JP3802400006 - ACCIONES FANUC                 | JPY    | 494              | 2,45         | 640              | 2,72         |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL         | EUR    | 571              | 2,83         | 598              | 2,55         |
| NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI       | EUR    | 339              | 1,68         | 414              | 1,76         |
| NL0009432491 - ACCIONES VOPAK                 | EUR    | 324              | 1,61         | 490              | 2,09         |
| NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.            | EUR    | 218              | 1,08         | 428              | 1,82         |
| PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP         | USD    | 649              | 3,22         | 863              | 3,67         |
| PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR       | EUR    | 632              | 3,14         | 629              | 2,68         |
| US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H            | USD    | 615              | 3,05         | 573              | 2,44         |
| US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING       | USD    | 102              | 0,51         | 247              | 1,05         |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY           | USD    | 153              | 0,76         | 164              | 0,70         |
| US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO            | USD    | 238              | 1,18         | 381              | 1,62         |
| US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC          | USD    | 713              | 3,53         | 765              | 3,26         |
| US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.               | USD    | 338              | 1,67         | 242              | 1,03         |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.             | USD    | 218              | 1,08         | 326              | 1,39         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>15.639</b>    | <b>77,55</b> | <b>18.419</b>    | <b>78,42</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>15.639</b>    | <b>77,55</b> | <b>18.419</b>    | <b>78,42</b> |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| LU1954206881 - I.I.C.I.PARETURN GVCAGE        | EUR    | 1.970            | 9,77  | 2.144            | 9,12  |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | 1.970            | 9,77  | 2.144            | 9,12  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | 17.609           | 87,32 | 20.563           | 87,54 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | 19.724           | 97,81 | 22.857           | 97,31 |

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)