

Gestora	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	Depositario	CECABANK
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositario	CECA
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS	Rating depositario	BBB+

Fondo por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcgaesco.es/>.

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

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo electrónico info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO
Fecha de registro: 25/01/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de Fondo: Otros
 Vocación Inversora: Renta Variable Euro
 Perfil de riesgo: 4

Descripción general

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). El objetivo de gestión es invertir en empresas que proporcionen una rentabilidad por dividendo elevada, creciente y sostenible, así como por un potencial de revalorización de sus cotizaciones por descuento fundamental. Para la selección de empresas, mayoritariamente de la Zona Euro se utilizarán criterios muy definidos y sin discriminar a los emisores ni por su tamaño ni por la forma de pago de los dividendos, si bien es preferible en cash que en acciones.

Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados con finalidad de cobertura e inversión.

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
2.1. 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
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE A	2.708.844,01	2.615.604,49	1.571	1.453	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	446.093,26	426.850,25	489	478	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	41.912	39.992	30.487	27.776
CLASE E	EUR	7.431	7.008	4.220	9.153
CLASE I	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	15,4724	15,2897	13,4823	12,0828
CLASE E	EUR	16,6577	16,4184	14,3265	12,7053
CLASE I	EUR	0,0000	0,0000	14,0953	12,5375

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Período			Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
CLASE A	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	al fondo	
CLASE E	0,11		0,11	0,11		0,11	patrimonio	al fondo	
CLASE I	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario				Base de cálculo
	% efectivamente cobrado				
	Período		Acumulada		
CLASE A			0,01	0,01	patrimonio
CLASE E			0,01	0,01	patrimonio
CLASE I			0,00	0,00	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,79	1,83	1,79	1,32

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A Divisa de denominación: EUR**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	1,19	1,19	1,12	-1,33	4,22	13,41	11,58	11,85	16,14

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,44	03/03/2026	-2,44	03/03/2026	-4,08	07/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	1,42	04/02/2026	1,42	04/02/2026	2,59	10/04/2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,54	10,54	6,46	7,55	16,05	10,27	8,27	8,50	9,89
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	0,02
BENCHMARK DIVIDEND FOCUS	11,77	11,77	6,98	8,82	17,25	11,35	8,60	10,03	10,50
VaR histórico(iii)	6,34	6,34	6,17	7,00	7,00	6,17	8,47	8,61	8,85

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

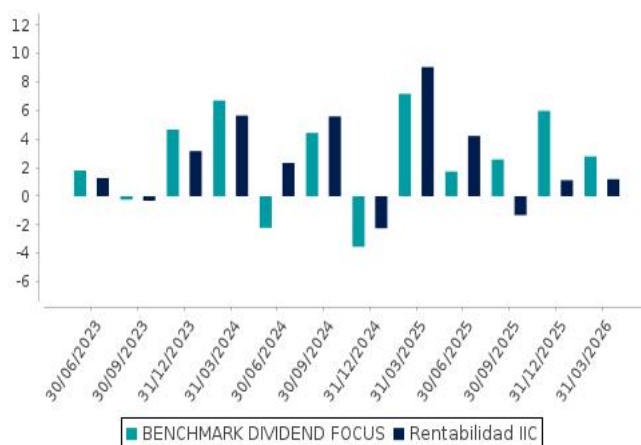
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,39	0,39	0,40	0,40	0,40	1,55	1,59	1,59	0,00

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	1,46	1,46	1,39	-1,06	4,49	14,60	12,76	13,02	17,28

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,43	03/03/2026	-2,43	03/03/2026	-4,07	07/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	1,42	04/02/2026	1,42	04/02/2026	2,59	10/04/2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,53	10,53	6,45	7,54	16,04	10,26	8,27	8,49	9,83
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	0,02
BENCHMARK DIVIDEND FOCUS	11,77	11,77	6,98	8,82	17,25	11,35	8,60	10,03	10,50
VaR histórico(iii)	6,25	6,25	6,07	6,90	6,90	6,07	8,36	8,51	8,73

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

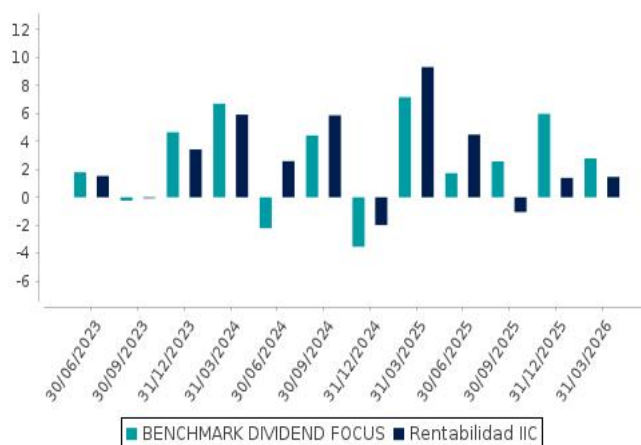
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,13	0,13	0,13	0,13	0,11	0,49	0,53	0,54	0,00

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad				0,97	4,42	15,18	12,42	12,69	17,01

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-4,07	07/04/2025
Rentabilidad máxima (%)					2,59	10/04/2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual				
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021	
Volatilidad(ii) de:										
Valor liquidativo					5,25	16,05	12,32	8,27	8,49	9,89
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	0,02	
BENCHMARK DIVIDEND FOCUS	11,77	11,77	6,98	8,82	17,25	11,35	8,60	10,03	10,50	
VaR histórico(iii)	99,14	99,14	80,65	56,38	6,94	80,65	8,41	8,56	8,79	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

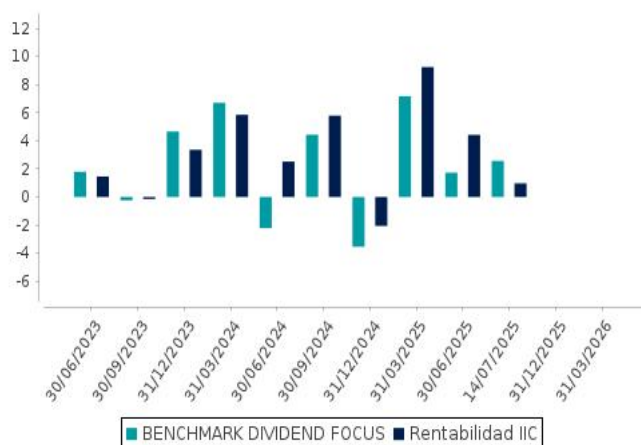
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,00	0,00	0,00	0,14	0,19	0,79	0,00	0,00	0,00

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.670	1.334	-0,20
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-0,78
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	-0,03
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-1,50
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-1,92
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-1,90
Renta Variable Euro	110.220	4.785	0,50
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1,13
IIC de gestión Pasiva(1)	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	70.865	1.952	-0,22

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Global	230.640	2.131	-2,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	0,39
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.584.470	45.161	-0,93

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** 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	45.895	93,01	42.535	90,50
* Cartera interior	9.982	20,23	9.265	19,71
* Cartera exterior	35.913	72,78	33.270	70,79
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.233	6,55	4.225	8,99
(+/-) RESTO	216	0,44	240	0,51
TOTAL PATRIMONIO	49.344	100,00	47.000	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	47.000	45.125	47.000	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	3,67	2,95	3,67	35,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,12	1,21	1,12	-25,46
(+) Rendimientos de gestión	1,56	1,63	1,56	-101,33
+ Intereses	0,03	0,04	0,03	-1,78
+ Dividendos	0,43	0,58	0,43	-19,82
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,10	1,01	1,10	19,03
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-98,76
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,42	-0,44	106,70
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	6,26
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-4,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	18,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,82
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,06	-0,10	97,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-30,83
+ 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	-30,83
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	49.343	47.000	49.343	

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

3. Inversiones financieras

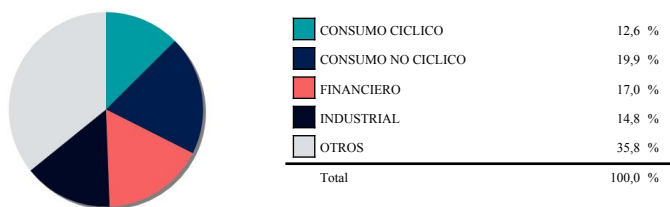
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	848	1,72	782	1,66	FI0009013403 - Acciones KONE OYJ B	EUR	1.424	2,89	1.484	3,16
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	1.019	2,06	1.017	2,16	FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	1.423	2,88	1.122	2,39
ES0173093024 - Acciones RED ELÉCTRICA	EUR	1.747	3,54	1.517	3,23	FR0013447729 - Acciones VERALLIA	EUR	839	1,70	988	2,10
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR CASH SA	EUR	1.256	2,55	1.173	2,50	GB00B2B0D97 - Acciones REED INTERNATIONAL	GBP	1.560	3,16	1.592	3,39
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	2.764	5,60	2.585	5,50	IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	2.374	4,81	2.724	5,80
ES0105046017 - Acciones AENA	EUR	2.348	4,76	2.191	4,66	IT0003428445 - Acciones MARR SPA	EUR	792	1,60	947	2,02
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		9.982	20,23	9.265	19,71	IT0005513202 - Acciones REVO INSURANCE SPA	EUR	946	1,92	766	1,63
TOTAL RENTA VARIABLE		9.982	20,23	9.265	19,71	NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	794	1,61	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.982	20,23	9.265	19,71	US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY	USD	1.777	3,60	1.606	3,42
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	2.256	4,80	US2538681030 - Acciones DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	1.450	2,94	1.224	2,61
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	2.158	4,37	2.080	4,43	US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	2.146	4,35	2.047	4,36
FR0000064271 - Acciones STEF TFE	EUR	917	1,86	953	2,03	DE000A0HMWM7 - Acciones PSI SOFTWARE	EUR	1.491	3,02	1.491	3,17
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	2.099	4,25	2.191	4,66	CH1499059983 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	2.178	4,41	0	0,00
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	1.401	2,84	1.274	2,71	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		35.913	72,78	33.270	70,81
NO0010063308 - Acciones TELENOR ASA RESEARCHES	NOK	2.048	4,15	1.549	3,30	TOTAL RENTA VARIABLE		35.913	72,78	33.270	70,81
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	941	1,91	958	2,04	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.913	72,78	33.270	70,81
PTPTI0AM0006 - Acciones NAVIGATOR CO	EUR	2.590	5,25	2.324	4,94	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.895	93,01	42.535	90,52
PTZON0AM0006 - Acciones NOS SGPS	EUR	2.421	4,91	1.787	3,80	Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
DE0007231334 - Acciones SIXT AG	EUR	1.380	2,80	1.299	2,76	ES0161376019 - Acciones MARTINSA-FADESA	EUR	0	0,00	0	0,00
BE0003851681 - Acciones AEDIFICA	EUR	764	1,55	608	1,29						

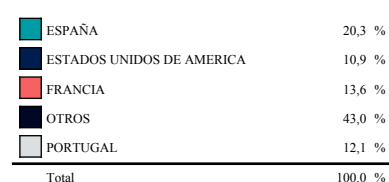
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

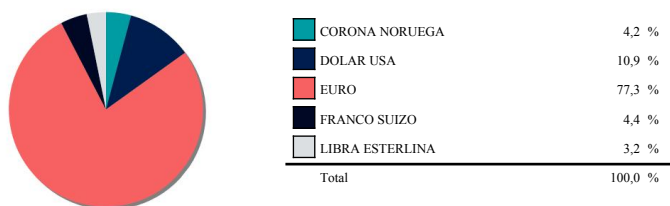
Sector Económico



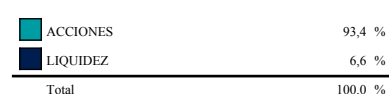
Países



Divisas



Tipo de Valor



4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 1.407,03 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. Trimestre marcado totalmente por la guerra de Irán. Después que las bolsas empezaran con buen tono a pesar de algunas correcciones en las compañías de software, la prolongada guerra con Irán hizo que las bolsas corrigieran entorno a dígito alto desde máximos. Los recortes fueron especialmente más profundos en Europa con mayor dependencia energética que Estados Unidos. El petróleo se disparó por encima de los 100 dólares y las rentabilidades de los bonos de toda la curva también lo hicieron.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo que empezó muy bien el año no estuvo exento de las correcciones con una exposición en Europa mayoritaria y con fuerte presencia en empresas relacionadas con el turismo. Sin embargo, el hecho que tuviéramos también una posición holgada de caja hizo que también pudiéramos aprovechar para comprar fuertemente en momentos oportunos. La idea del fondo sigue siendo la misma, tener una cartera equilibrada con algo de flexibilidad en caja para poder invertirla en momentos como el vivido.

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 4,89% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,97%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,19%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,08%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, 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 partícipes ha registrado una variación positiva de 129 partícipes, lo que supone una variación del 6,67%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,19%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,39%.

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 1,19%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%. 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. Como hemos comentando en el anterior apartado aprovechamos para incrementar posiciones en prácticamente en todas las posiciones que teníamos especialmente en aquellos más castigados, ya sea por el incremento de yields o por la percepción del mercado que los resultados pueden verse mermados. Por otro lado, aprovechamos para abrir una posición en Philips, sector de aparatos médicos y con una fuerte reconversión interna dentro de la empresa que creemos que puede hacerla cotizar cerca de sus homólogos. En cuanto a los valores que han aportado más este trimestre tenemos a Air Liquide, Sixt y las compañías de telecomunicaciones. Por el lado negativo, tenemos Relx, afectada por la tendencia IA y valores

como Intesa o Marr, afectadas por la percepción de riesgo de la guerra.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,7896%.

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 mantiene en cartera acciones de: MARTINSA FADESA con un peso patrimonial de 0%.GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS CLASSE A FUND, promueve características medioambientales o sociales (ART. 8 Reglamento (1E) 2019/2088, la puntuación ESG de la cartera a final de periodo era del 3,99 sobre 5. La información sobre las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo está disponible en el anexo de Sostenibilidad al Informe Anual.

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 10,54%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,77%. La beta de GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS CLASSE A FUND, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,8.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 0,97 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 ALAS 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.Los mercados han recuperado con fuerza a partir del mes de marzo, después de diferentes treguas y calma relativa en el próximo oriente. El petróleo sigue por eso en zonas elevadas, cosa que nos castiga bastante en relación a los comparables al no tener exposición por ser un fondo ESG. Seguiremos de cerca la evolución del conflicto para ver si tomar más posiciones o no en RV. seguimos pensando lo dicho en anteriores informes. Lo normal es que el fondo muestre una mayor robustez en momentos de tensión en los mercados y lo contrario, que no suba con tanta vehemencia en momentos de euforia.

10. Información sobre la política de remuneración.

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