

Gestora GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA
Grupo Gestora GVC GAESCO
Auditor Deloitte

Depositario CECABANK
Grupo Depositario CECA
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.gvcaesco.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@gvcaesco.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: 16/07/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Global
Perfil de riesgo: 4

Descripción general

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euro Stoxx 50 Eur (Price) Index para la parte de inversión en renta variable y el Euribor a 1 año para la parte de inversión en renta fija, debido todo ello a su carácter global. El objetivo de gestión es batir a los citados índices ponderados en función del peso de la cartera del Fondo en Renta Variable o en Renta Fija. Para ello, el fondo podrá modular el porcentaje de inversión en renta variable según el contexto de mercado. El Fondo invierte en valores de renta variable y de renta fija de emisores públicos o privados de países miembros de la OCDE, así como admitidos a negociación en cualquier otro mercado organizado legalmente autorizado. No existen límites a la exposición del Fondo a la renta variable, si bien, en situaciones normales de mercado, la inversión se dirigirá de forma mayoritaria hacia valores de renta variable de emisores de elevada capitalización, pertenecientes a países de la Zona Euro.

Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. 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

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	2.428.100,23	2.401.666,86
Nº de partícipes	1.121	1.044
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión Mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	82.975	34.1727
2024	71.068	30.5310
2023	65.858	28.9373
2022	58.167	24.5677

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión								
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación	
Período			Acumulada					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
0,16		0,16	0,48		0,48	patrimonio	al fondo	
Comisión de depositario								
% efectivamente cobrado						Base de cálculo		
Período			Acumulada					
0,02					0,04	patrimonio		

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,86	1,67	1,17	0,00

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	11,93	1,21	4,58	5,75	-1,10	5,51	17,79		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,51	01/08/2025	-5,18	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,32	23/07/2025	3,23	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 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,01	10,27	21,27	14,75	10,18	10,48	12,82		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94	12,83	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK EUROSTOXX 50	18,02	13,21	24,44	14,98	12,76	13,27	13,89		
VaR histórico(iii)	8,02	8,02	8,31	8,55	8,40	8,40	10,17		

(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 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,53	0,18	0,18	0,17	0,18	0,72	0,75	0,75	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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Octubre de 2022. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

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 participes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.496	1.348	0,85
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1,14
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	-0,07
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	2,75
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2,37
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	3,64
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0,31
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5,29
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	76.577	2.109	2,48

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Global	216.631	1.934	2,49
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	223.120	12.289	0,36
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.466.598	42.783	2,50

* 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 periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	76.985	92,78	76.279	94,07
* Cartera interior	13.325	16,06	13.122	16,18
* Cartera exterior	63.660	76,72	63.157	77,89
* 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)	5.478	6,60	3.798	4,68
(+/-) RESTO	512	0,62	1.013	1,25
TOTAL PATRIMONIO	82.975	100,00	81.090	100,00

Notas:

El periodo 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)	81.091	76.413	71.068	
+ - Suscripciones/reembolsos (neto)	1,11	1,32	4,02	-10,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ - Rendimientos netos	1,15	4,68	10,80	-6.014,31
(+) Rendimientos de gestión	1,36	5,08	11,64	-5.955,13
+ Intereses	0,02	0,02	0,06	6,61
+ Dividendos	0,54	2,43	3,21	-76,11
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,80	2,63	8,37	-67,55
+ 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	-240,01
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-5.578,07
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,40	-0,84	-71,35
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,48	7,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	7,89
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,09
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,23	-0,31	-85,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	12,17
+ 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	12,17
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	82.975	81.091	82.975	

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

3. Inversiones financieras

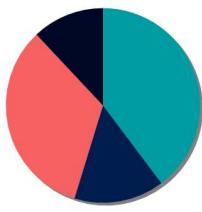
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	734	0,89	792	0,98	FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	707	0,85	740	0,91
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	1.122	1,35	1.176	1,45	FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	2.855	3,44	2.927	3,61
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	1.330	1,60	1.220	1,50	FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	3.630	4,37	3.946	4,87
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	1.634	1,97	1.632	2,01	FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	899	1,08	1.055	1,30
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	1.485	1,79	1.216	1,50	FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	4.253	5,13	4.198	5,18
ES0121071007 - Acciones COMMCENTER SA	EUR	41	0,05	49	0,06	FR0005691656 - Acciones TRIGANO SA	EUR	2.225	2,68	2.219	2,74
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	803	0,97	782	0,96	FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	1.222	1,47	1.262	1,56
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	484	0,58	475	0,59	GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP	GBP	1.205	1,45	1.123	1,38
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	2.444	2,95	2.346	2,89	GB00BF8Q6K64 - Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	1.090	1,31	1.052	1,30
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	1.508	1,82	1.528	1,88	IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	768	0,92	938	1,16
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	1.740	2,10	1.905	2,35	IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	1.729	2,08	1.681	2,07
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		13.325	16,07	13.121	16,17	IT0000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	1.671	2,01	1.511	1,86
TOTAL RENTA VARIABLE		13.325	16,07	13.121	16,17	IT0005162406 - Acciones TECHNOGYM SPA	EUR	505	0,61	1.521	1,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.325	16,07	13.121	16,17	JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	662	0,80	636	0,78
AT0000818802 - Acciones DO & CO AG	EUR	1.332	1,61	1.087	1,34	JP3762600009 - Acciones NOMURA HOLDINGS INC.	JPY	1.298	1,56	1.173	1,45
BE0974362940 - Acciones BARCO NV	EUR	2.298	2,77	2.103	2,59	JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	2.204	2,66	2.101	2,59
BMG0112X1056 - Acciones AEGON	EUR	2.058	2,48	1.852	2,28	LU1704650164 - Acciones BEFESA SA	EUR	2.938	3,54	2.823	3,48
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	1.178	1,42	1.133	1,40	NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	2.342	2,82	2.533	3,12
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	827	1,00	823	1,01	PTC0RAE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	1.800	2,17	1.980	2,44
CH0023405456 - Acciones DUFRY AG	CHF	698	0,84	698	0,86	US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR INC	USD	2.909	3,51	2.327	2,87
DE00005785802 - Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	2.680	3,23	2.919	3,60	NL0015001KT6 - Acciones BREMBO	EUR	1.797	2,17	1.624	2,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ	EUR	1.608	1,94	1.548	1,91	GB0006215205 - Acciones NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	GBP	412	0,50	430	0,53
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	1.630	1,96	1.652	2,04	DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	2.108	2,54	1.539	1,90
DE0000FTG1111 - Acciones FINTECH GROUP AG	EUR	1.115	1,34	959	1,18	IT0004056880 - Acciones AMPLIFOM SPA	EUR	693	0,83	0	0,00
DE0000KSAG888 - Acciones K+S AG	EUR	1.443	1,74	1.945	2,40	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		63.661	76,70	63.157	77,87
FR0000073041 - Acciones PIERRE & VACANCES	EUR	4	0,00	4	0,00	TOTAL RENTA VARIABLE		63.661	76,70	63.157	77,87
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	3.054	3,68	3.100	3,82	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		63.661	76,70	63.157	77,87
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	1.814	2,19	1.995	2,46	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		76.986	92,77	76.278	94,04

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

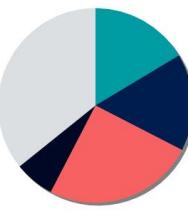
3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico



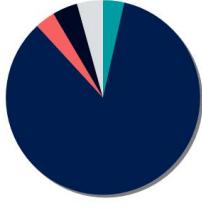
CONSUMO CICLICO	43,9 %
CONSUMO NO CICLICO	16,6 %
INDUSTRIAL	36,8 %
LIQUIDEZ	13,3 %
Total	100,0 %

Países



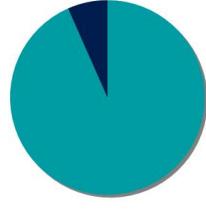
ALEMANIA	16,4 %
ESPAÑA	16,2 %
FRANCIA	25,0 %
LIQUIDEZ	6,6 %
OTROS	35,8 %
Total	100,0 %

Divisas



DÓLAR USA	3,5 %
EURO	84,6 %
FRANCO SUIZO	3,3 %
LIBRA ESTERLINA	4,2 %
YEN JAPONES	4,3 %
Total	100,0 %

Tipo de Valor



ACCIONES	93,4 %
LIQUIDEZ	6,6 %
Total	100,0 %

3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PIERRE & VACANCES	Compra Opcion PIERRE &	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondo dos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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

- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 32.335.300,11 euros que supone el 38,97% sobre el patrimonio de la IIC.
- 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 1.700,63 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período 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. Los mercados de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, destacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a unos sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inverso en el sector de la Inteligencia Artificial y las expectativas de mayores recortes en los tipos de interés. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque más moderados, lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán. Este entorno bursátil favorable vino acompañado de

niveles de volatilidad históricamente bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 1 3,85 puntos, muy por debajo de su media de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres con secutivos de descensos, contribuyendo a la moderación de la inflación y allanando el camino para nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos. En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron de scendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el periodo, cerrando el trimestre en 1,1734. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo. c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o de variación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,88% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,29%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,21%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,58%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,32% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 76 participes, lo que supone una variación del 7,26%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,21%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,18%. 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 1,21%, 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 2,50%. 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. A nivel de gestión, durante el periodo empezamos a reducir posiciones en BBVA y Technogym, cuyo repunte de sus respectivas cotizaciones hizo cerrarse en gran medida el diferencial entre su precio y valor. Con la caja disponible, aprovechamos los días de caída para acumular más posiciones en Amplifon y Carl Zeiss Meditic, siendo ambas líderes mundiales, con un balance fuerte y con un importante descuento fundamental. El Fondo estuvo totalmente invertido en renta variable durante todo el trimestre, con el objetivo de maximizar el potencial alcista que pensamos que existe actualmente en el mercado. A cierre de setiembre, la cartera continua con un potencial alcista superior al del mercado (PER ponderado de 14x en 2025 que baja a 12x en 2026) y con una rentabilidad por dividendo del 4%. 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 1,8589%. 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: COMM CENTER SA con un peso patrimonial de 0,04%. FOND GUISSONA GLOBAL BOLSA, FI, promueve características medioambientales y sociales (ART. 8 Reglamento (1E) 2019/2088, la puntuación ESG de la cartera a final de periodo era del 3,74 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 10,27%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,02%. La beta de FOND GUISSONA GLOBAL BOLSA, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,77. 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 2,99 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 participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. En concreto durante el año se ha votado en las Juntas de: BBVA, VIDRALA, en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los participes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

10. 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).