

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

Depositario BNP PARIBAS SUCURSAL EN
Grupo Depositario BNP PARIBAS
Rating depositario A+

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: 25/02/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de riesgo: 5

Descripción general

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 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

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados Con finalidad de 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 | 228.071,09 | 203.770,59 | 296 | 255 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE E | 1.065.936,69 | 1.190.204,48 | 5 | 7 | EUR | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,00 Euros | NO |

| 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 F | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 Euros 300.000,00 Euros | NO |
| CLASE I | 471.071,98 | 0,00 | 2 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE P | 277.128,42 | 343.755,05 | 8 | 7 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 3.445 | 2.187 | 2.030 | 301 |
| CLASE E | EUR | 17.122 | 15.556 | 14.971 | 11.677 |
| CLASE F | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CLASE I | EUR | 4.787 | 0 | 0 | 0 |
| CLASE P | EUR | 4.324 | 4.754 | 3.758 | 3.136 |

Valor liquidativo de la participación

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 15,1039 | 13,5417 | 12,3783 | 9,9975 |
| CLASE E | EUR | 16,0624 | 14,2347 | 12,7861 | 10,1476 |
| CLASE F | EUR | 14,1946 | 14,2341 | 12,7849 | 10,1467 |
| CLASE I | EUR | 10,1630 | 14,1331 | 12,7260 | 10,1252 |
| CLASE P | EUR | 15,6025 | 13,8949 | 12,5874 | 10,0739 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Comisión de gestión | | | | | | | |
|---------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
| | Período | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| CLASE A | 0,57 | 0,05 | 0,57 | 1,61 | 0,15 | 1,61 | patrimonio | al fondo |
| CLASE E | 0,13 | | 0,18 | 0,37 | | 0,52 | mixta | al fondo |
| CLASE F | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | patrimonio | al fondo |
| CLASE I | 0,15 | | 0,15 | 0,15 | | 0,15 | patrimonio | al fondo |
| CLASE P | 0,34 | | 0,34 | 1,03 | | 1,03 | patrimonio | al fondo |

| CLASE | Comisión de depositario | | | |
|---------|-------------------------|-----------|--|-----------------|
| | % efectivamente cobrado | | | Base de cálculo |
| | Período | Acumulada | | |
| CLASE A | 0,02 | 0,24 | | patrimonio |
| CLASE E | 0,02 | 0,03 | | patrimonio |
| CLASE F | 0,00 | 0,00 | | patrimonio |
| CLASE I | 0,01 | 0,01 | | patrimonio |
| CLASE P | 0,02 | 0,03 | | 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) | 1,49 | 1,55 | 1,01 | 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 CLASE A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|-------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------|-------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad | 11,54 | 5,29 | 4,95 | 0,93 | 0,02 | 9,40 | 23,81 | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,74 | 01/08/2025 | -5,36 | 04/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,59 | 23/07/2025 | 3,37 | 12/05/2025 | | |

(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 | 16,43 | 8,39 | 23,66 | 13,83 | 9,31 | 10,57 | 14,05 | | |
| Ibex-35 | 18,29 | 12,82 | 23,89 | 16,94 | | 18,67 | 13,93 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,08 | 0,17 | 0,09 | 0,10 | 0,12 | 0,13 | | |
| MSCI WORLD TR | 15,87 | 8,13 | 23,09 | 13,08 | 11,05 | 11,21 | 10,19 | | |
| VaR histórico(iii) | 13,02 | 13,02 | 13,50 | 13,88 | 14,15 | 14,15 | 17,29 | | |

(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 |
| 1,86 | 0,59 | 0,78 | 0,55 | 2,28 | 2,28 | 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.

A) Individual CLASE E Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|-------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------|-------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad | 12,84 | 5,70 | 5,31 | 1,37 | 0,46 | 11,33 | 26,00 | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,74 | 01/08/2025 | -5,36 | 04/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,59 | 23/07/2025 | 3,38 | 12/05/2025 | | |

(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 | 16,42 | 8,39 | 23,64 | 13,83 | 9,34 | 10,57 | 14,05 | | |
| Ibex-35 | 18,29 | 12,82 | 23,89 | 16,94 | | 18,67 | 13,93 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,08 | 0,17 | 0,09 | 0,10 | 0,12 | 0,13 | | |
| MSCI WORLD TR | 15,87 | 8,13 | 23,09 | 13,08 | 11,05 | 11,21 | 10,19 | | |
| VaR histórico(iii) | 12,90 | 12,90 | 13,38 | 13,76 | 14,03 | 14,03 | 17,18 | | |

(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 |
| 0,42 | 0,15 | 0,13 | 0,14 | 0,60 | 0,60 | 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.

A) Individual CLASE F Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|-------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad | -0,28 | | -1,62 | 1,37 | 0,46 | 11,34 | 26,00 | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|----------------------------|------------------|-------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | -5,36 | 04/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | 2,97 | 14/04/2025 | | |

(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 | 21,28 | | 35,55 | 13,83 | 9,34 | 10,57 | 14,06 | | |
| Ibex-35 | 18,29 | 12,82 | 23,89 | 16,94 | | 18,67 | 13,93 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,08 | 0,17 | 0,09 | 0,10 | 0,12 | 0,13 | | |
| MSCI WORLD TR | 15,87 | 8,13 | 23,09 | 13,08 | 11,05 | 11,21 | 10,19 | | |
| VaR histórico(iii) | 12,93 | 12,93 | 13,36 | 13,76 | 14,03 | 14,03 | 17,18 | | |

(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 |
| | | | | | | | | |

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.

A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|-------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-------|-------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad | -28,09 | -27,83 | -1,64 | 1,31 | 0,40 | 11,06 | 25,69 | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -28,99 | 23/07/2025 | -28,99 | 23/07/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,94 | 04/08/2025 | 2,97 | 14/04/2025 | | |

(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 | 43,77 | 66,26 | 35,56 | 13,83 | 9,33 | 10,57 | 14,06 | | |
| Ibex-35 | 18,29 | 12,82 | 23,89 | 16,94 | | 18,67 | 13,93 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,08 | 0,17 | 0,09 | 0,10 | 0,12 | 0,13 | | |
| MSCI WORLD TR | 15,87 | 8,13 | 23,09 | 13,08 | 11,05 | 11,21 | 10,19 | | |
| VaR histórico(iii) | 12,95 | 12,95 | 13,38 | 13,78 | 14,05 | 14,05 | 17,19 | | |

(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 |
| 0,18 | 0,17 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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.

A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|-------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad | 12,29 | 5,53 | 5,19 | 1,16 | 0,24 | 10,39 | 24,95 | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,74 | 01/08/2025 | -5,36 | 04/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,59 | 23/07/2025 | 3,37 | 12/05/2025 | | |

(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 | 16,43 | 8,40 | 23,67 | 13,82 | 9,32 | 10,57 | 14,05 | | |
| Ibex-35 | 18,29 | 12,82 | 23,89 | 16,94 | | 18,67 | 13,93 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,08 | 0,17 | 0,09 | 0,10 | 0,12 | 0,13 | | |
| MSCI WORLD TR | 15,87 | 8,13 | 23,09 | 13,08 | 11,05 | 11,21 | 10,19 | | |
| VaR histórico(iii) | 12,96 | 12,96 | 13,44 | 13,82 | 14,09 | 14,09 | 17,23 | | |

(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 periodo 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 |
| 1,08 | 0,37 | 0,34 | 0,35 | 1,31 | 1,31 | 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.

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 | 54.496 | 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 |
| 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 período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 26.607 | 89,65 | 24.993 | 95,79 |
| * Cartera interior | 1.650 | 5,56 | 2.103 | 8,06 |
| * Cartera exterior | 24.957 | 84,09 | 22.890 | 87,73 |
| * 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) | 3.039 | 10,24 | 919 | 3,52 |
| (+/-) RESTO | 32 | 0,11 | 180 | 0,69 |
| TOTAL PATRIMONIO | 29.678 | 100,00 | 26.092 | 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) | 26.092 | 24.068 | 22.498 | |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | 7,44 | 2,89 | 16,11 | 196,82 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | 5,23 | 5,36 | 11,87 | 404,66 |
| (+) Rendimientos de gestión | 5,61 | 5,93 | 13,10 | 444,81 |
| + Intereses | 0,02 | 0,02 | 0,05 | 65,35 |
| + Dividendos | 0,49 | 1,52 | 2,30 | -62,82 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 4,63 | 1,59 | 8,61 | 235,91 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 1,97 | 1,89 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,46 | 0,83 | 0,25 | -36,16 |
| +/- Otros resultados | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 242,53 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,38 | -0,57 | -1,23 | -40,15 |
| - Comisión de gestión | -0,25 | -0,27 | -0,74 | 5,92 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,06 | 9,12 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 21,47 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -22,95 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,11 | -0,28 | -0,41 | -53,71 |
| (+) 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) | 29.678 | 26.092 | 29.678 | |

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 | |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL | EUR | 413 | 1,39 | 338 | 1,29 |
| ES0132105018 - Acciones ACERINOX | EUR | 278 | 0,94 | 541 | 2,07 |
| ES0176252718 - Acciones SOL MELIA | EUR | 741 | 2,50 | 711 | 2,72 |
| ES0178430E18 - Acciones TELÉFÓNICA | EUR | 220 | 0,74 | 513 | 1,96 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 1.652 | 5,57 | 2.103 | 8,04 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.652 | 5,57 | 2.103 | 8,04 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.652 | 5,57 | 2.103 | 8,04 |
| BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV | EUR | 559 | 1,88 | 0 | 0,00 |
| CH0023405456 - Acciones DUFREY AG | CHF | 553 | 1,86 | 553 | 2,12 |
| DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BK | EUR | 0 | 0,00 | 705 | 2,70 |
| DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE-BMW | EUR | 120 | 0,40 | 106 | 0,40 |
| DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER | EUR | 122 | 0,41 | 124 | 0,47 |
| FR0000077919 - Acciones JC DECAUX | EUR | 596 | 2,01 | 543 | 2,08 |
| FR0000120628 - Acciones AXA | EUR | 142 | 0,48 | 146 | 0,56 |
| FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS | EUR | 155 | 0,52 | 153 | 0,59 |
| FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN | EUR | 214 | 0,72 | 221 | 0,85 |
| GB00BF8Q6K64 - Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC | GBP | 402 | 1,35 | 388 | 1,49 |
| GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC | EUR | 303 | 1,02 | 298 | 1,14 |
| IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP | EUR | 384 | 1,29 | 469 | 1,80 |
| IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC | USD | 973 | 3,28 | 888 | 3,40 |
| IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS | EUR | 1.112 | 3,75 | 1.201 | 4,60 |
| IT0005162406 - Acciones TECHNOGYM SPA | EUR | 433 | 1,46 | 365 | 1,40 |
| IT0005378143 - Acciones PATTERN SPA | EUR | 438 | 1,48 | 294 | 1,13 |
| JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC | GBP | 728 | 2,45 | 699 | 2,68 |
| JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR CORPORATION | JPY | 197 | 0,66 | 177 | 0,68 |
| JP3802400006 - Acciones FANUC | JPY | 612 | 2,06 | 467 | 1,79 |
| LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL | EUR | 612 | 2,06 | 846 | 3,24 |
| NL0009432491 - Acciones VOPAK | EUR | 195 | 0,66 | 211 | 0,81 |
| NL00150003E1 - Acciones FUGRO N.V. | EUR | 45 | 0,15 | 60 | 0,23 |
| PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION | USD | 1.059 | 3,57 | 1.027 | 3,93 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| PTBCP0AM0015 - Acciones B. COMERCIAL PORTUGUES | EUR | 226 | 0,76 | 198 | 0,76 |
| PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM | EUR | 720 | 2,43 | 792 | 3,04 |
| PTZON0AM0006 - Acciones NOS SGPS | EUR | 136 | 0,46 | 135 | 0,52 |
| US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | USD | 1.066 | 3,59 | 674 | 2,58 |
| US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS | USD | 106 | 0,36 | 113 | 0,43 |
| US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS | USD | 382 | 1,29 | 280 | 1,07 |
| US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL | USD | 379 | 1,28 | 313 | 1,20 |
| US91912E1055 - Acciones CIA VALE DO RIO DOCE | USD | 740 | 2,49 | 659 | 2,53 |
| US92826C8394 - Acciones VISA INC. | USD | 58 | 0,20 | 60 | 0,23 |
| NL0015001KT6 - Acciones BREMBO | EUR | 584 | 1,97 | 447 | 1,71 |
| JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION | JPY | 984 | 3,31 | 997 | 3,82 |
| BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV | EUR | 411 | 1,38 | 413 | 1,58 |
| BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV | EUR | 584 | 1,97 | 140 | 0,54 |
| DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG | EUR | 569 | 1,92 | 588 | 2,25 |
| DE0007231334 - Acciones SIXT AG | EUR | 574 | 1,93 | 507 | 1,94 |
| FR0000125486 - Acciones VINCI | EUR | 94 | 0,32 | 100 | 0,38 |
| GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC | GBP | 889 | 2,99 | 885 | 3,39 |
| HK0000069689 - Acciones AIA GROUP | HKD | 1.226 | 4,13 | 1.147 | 4,40 |
| IT0005594418 - Acciones NEXT GEOSOLUTIONS | EUR | 268 | 0,90 | 181 | 0,70 |
| US0970231058 - Acciones BOEING | USD | 368 | 1,24 | 356 | 1,36 |
| US7170811035 - Acciones PFIZER | USD | 543 | 1,83 | 412 | 1,58 |
| BE0003874915 - Acciones ARSEUS | EUR | 495 | 1,67 | 561 | 2,15 |
| US8807701029 - Acciones TERADYNE INC | USD | 586 | 1,98 | 229 | 0,88 |
| US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECH | USD | 387 | 1,30 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 22.329 | 75,22 | 20.128 | 77,13 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 22.329 | 75,22 | 20.128 | 77,13 |
| LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB | EUR | 2.631 | 8,86 | 2.596 | 9,95 |
| TOTAL IIC | | 2.631 | 8,86 | 2.596 | 9,95 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 24.960 | 84,08 | 22.724 | 87,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 26.612 | 89,65 | 24.827 | 95,12 |

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

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 fondos 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 6.241.427,07 euros que supone el 21,03% 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 1.252,69 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. En el Tercer Trimestre, el crecimiento mundial ha sido revisado al alza por el FMI, mejorando el crecimiento en 2 pb. y estimando un crecimiento del 3 % para el 2025. Todo esto en un contexto en el que las economías, por el momento, no se resienten de la guerra arancelaria de la administración Trump, de los riesgos geopolíticos, que cada vez se agravan más, y de datos de empleo y PMI flojos de la economía Americana. Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo del trimestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +10,6%, seguido de UK +6,73%; Eurostoxx +4,28%; cac +3%; Ftsemib +7,37%, quedando descolgado de las subidas el DAX Alemán, que cerró con un -0,12%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +8,82%, seguido del S&P +7,79% y el Dow Jones +5,22%. Por sectores, en Europa destacó Recursos Básicos, con una subida del 17%, seguido de Bancos, (13,53%), Seguros (5,42%) y Energía (4,52%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -9,17%; Sector Químico (-5,93%) y Real Estate (-5,90%). Por el lado de los PMI Americanos, los datos de PMI manufacturero, continúa débiles, indicando contracción, pero compensados por los PMI Servicios. En Europa, el BCE publicó sus proyecciones macro para el 2025, situando la inflación en el 2,1%. A pesar de estar Alemania floja, tanto el crecimiento del PIB trimestral como el empleo fue del 0,1%, mejorando la confianza del consumidor en 0,6 pts. Los mayores países de Europa, estos son Alemania, Francia e Italia, siguen con crecimientos inferior al 1%, y se espera que Europa crezca un 1,2% en el 2025, mejorando en un 0,9% el crecimiento esperado a finales del primer semestre. Francia continúa penalizada por su inestabilidad política, siendo el índice el que menor revalorización lleva de la Eurozona. En renta fija, la FED recortó los tipos en septiembre de 2025, dejando el rango oficial en el 4%-4,25% con unas notables presiones de la administración Trump. La aprobación de la <one big beautiful Bill> en Julio ha puesto una mayor presión a la deuda pública, y con ello, a las necesidades de bajar al menos los tipos a corto plazo para beneficiarse en la refinanciación de los 9Bn USD que vencen anualmente. Por cada 1% de reducción del tipo de interés en las refinanciaciones tiene un impacto del 0,3% aprox. en el déficit público/PIB. Recordemos que Trump reclama un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%. Por otra parte, de cara a la reunión de finales de octubre, se descuenta una probabilidad superior al 95% de otro recorte de 25 pb, además según los dots se prevé al menos una bajada más antes de que acabe el año si los datos acompañan. La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, sitióndose en niveles de 3,6%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,51 a 0,55 pts. Las rentabilidades caen durante el trimestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga: el bono a 2 años se sitúa a final de trimestre en el 3,60% y el 10 años en el 4,15%. Los tipos en Europa han subido moderadamente este trimestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,01% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,71. La curva Española, en cambio está mucho más empinada que la europea. Situándose el 2yr en el 2,09% y el 10yr en el 3,25%. Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 54,4 pb. y la italiana baja de 90 pb a 80pb. La prima francesa debido a su situación política ha subido de 70pb a 80 pb. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Hemos mantenido durante todo el trimestre una elevada exposición a la renta variable, al apreciar la existencia de unos descuentos fundamentales muy importantes. 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 sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,55% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 11,93%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,29%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 8,39%. 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 13,74% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 42 participes, lo que supone una variación del 15,61%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,29%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,59%. 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 5,29%, 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. Durante el trimestre se han hecho inversiones en empresas como Nidec, Bekart, Fanuc, JC Decaux, Pattern, Pfizer, o Sixt SE-Pref, entre otras, y se han efectuado desinversiones en empresas como Acerinox, Arcelormittal, Ryanair Holding o Telefonica, entre otras. 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 1,4868%. 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 8,39%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,78%. La beta de GVC Gaesco Global Equity DS, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,58. 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 1,88 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.

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. No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es

Dientes de Sierra que utiliza el fondo seguirá activo, a la espera de poder tener nuevas oportunidades de actuación.

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).