GVC GAESCO GLOBAL EQUITY DS FI

Nº Registro CNMV: 5592

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2026

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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
Política de inversión: El Fondo puede invertir entre el 75% y el 100% en valores de renta variable (RV) emitidos por empresas principalmente americanas y europeas de países OCDE, de baja, media o alta capitalización bursátil. La exposición a Renta Fija (RF)será como máximo del 25% en valores de RF pública o privada así como depósitose instrumentos del mercado monetario no negociados con una calidad crediticia igual al Reino de España. Se invertirá en instrumentos financieros derivados con una estrategia denominada "Dientes de Sierra" (DS), la cual a partir de descensos bursátiles que, según criterio Gestora, tengan una magnitud suficiente y unas perspectivas de recuperación plena en un horizonte temporal de corto o medio plazo, se irán tomando paulatinamente posiciones de futuros comprados de índices bursátiles hasta un máximo de un 30% a medida que el DS se vaya consolidando; se mantendrán, como mínimo 1) hasta que el DS se haya completado 2) hasta que dentro de un tiempo prudencial, a criterio de la gestora, no llegue la recuperación del índice.

Operativa en instrumentos derivados
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación	**EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,00	0,58	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	1,41	1,39	1,11

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.209.827,41	358.131,50	1.884,00	571,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	1.010.601,70	1.015.811,28	4,00	5,00	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
CLASE F	286.780,93	0,00	7,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	474.499,75	468.895,92	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	334.106,87	243.231,02	10,00	8,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	40.218	3.857	2.187	2.030
CLASE E	EUR	19.860	18.321	15.556	14.971
CLASE F	EUR	2.870	0	0	0
CLASE I	EUR	5.898	5.122	0	0
CLASE P	EUR	6.338	4.535	4.754	3.758

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	18,1994	16,0876	13,5417	12,3783
CLASE E	EUR	19,6516	17,1755	14,2347	12,7861
CLASE F	EUR	10,0062	14,1946	14,2341	12,7849
CLASE I	EUR	12,4309	10,8659	14,1331	12,7260
CLASE P	EUR	18,9701	16,6564	13,8949	12,5874

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

CLASE A	al fondo	0,55		0,55	1,65		1,65	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,13	0,05	0,18	0,37	0,15	0,52	mixta	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,11		0,11	0,11		0,11	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,34		0,34	1,01		1,01	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,13	-2,60	14,19	1,71	6,51	18,80	9,40	23,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	08-07-2026	-3,19	03-03-2026	-5,36	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,14	04-08-2026	5,08	08-04-2026	3,46	04-01-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,75	9,75	19,92	15,90	9,78	15,03	10,57	14,05	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
MSCI WORLD TR	10,63	9,07	10,94	11,51	10,48	14,67	11,21	10,19	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,04	12,04	12,25	12,58	12,51	12,51	14,15	17,29	

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

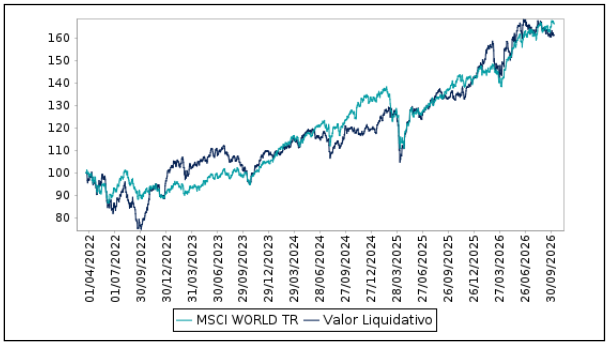
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,73	0,57	0,58	0,58	0,59	2,42	2,28	0,00	

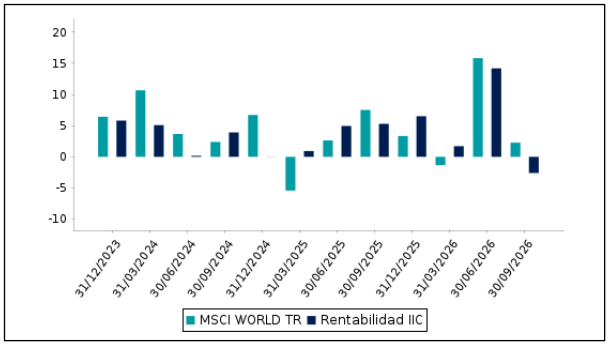
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



***A) Individual** CLASE E **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,42	-2,22	14,63	2,07	6,93	20,66	11,33	26,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	08-07-2026	-3,18	03-03-2026	-5,36	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,14	04-08-2026	5,09	08-04-2026	3,46	04-01-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,74	9,73	19,92	15,86	9,78	15,03	10,57	14,05	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
MSCI WORLD TR	10,63	9,07	10,94	11,51	10,48	14,67	11,21	10,19	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,92	11,92	12,12	12,46	12,39	12,39	14,03	17,18	

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

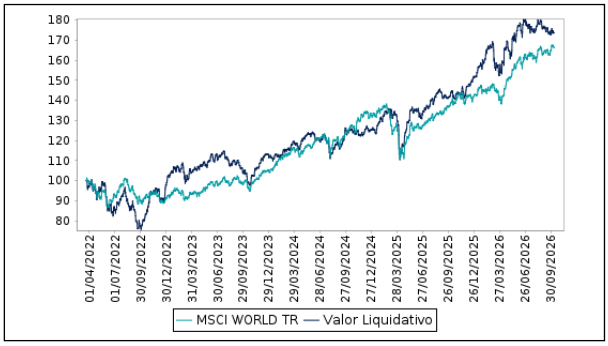
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,15	0,15	0,15	0,15	0,57	0,60	0,00	

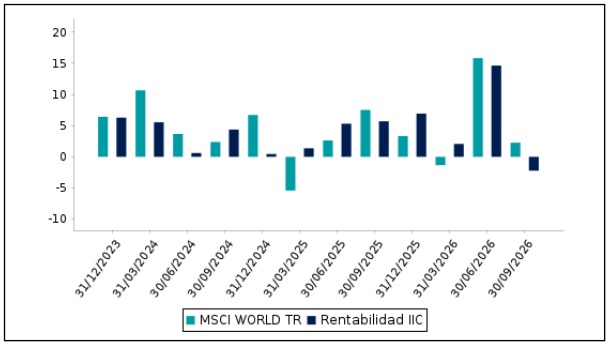
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



***A) Individual** CLASE F **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	-29,51	-29,51				-0,28	11,34	26,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-29,55	23-07-2026	-29,55	23-07-2026	-5,36	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,14	04-08-2026	1,14	04-08-2026	3,46	04-01-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	67,57	67,57				21,28	10,57	14,06	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
MSCI WORLD TR	10,63	9,07	10,94	11,51	10,48	14,67	11,21	10,19	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,62	11,62	11,87	12,19	12,55	12,55	14,03	17,18	

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

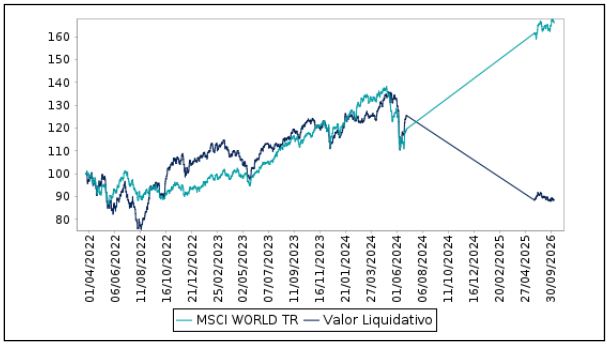
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

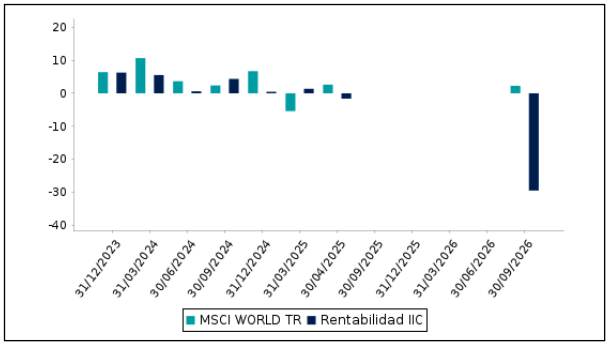
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



***A) Individual** CLASE I **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,40	-2,23	14,62	2,08	6,92	-23,12	11,06	25,69	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	08-07-2026	-3,18	03-03-2026	-28,99	23-07-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,14	04-08-2026	5,09	08-04-2026	3,46	04-01-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,75	9,73	19,92	15,90	9,78	36,41	10,57	14,06	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
MSCI WORLD TR	10,63	9,07	10,94	11,51	10,48	14,67	11,21	10,19	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,96	11,96	12,18	12,50	12,44	12,44	14,05	17,19	

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

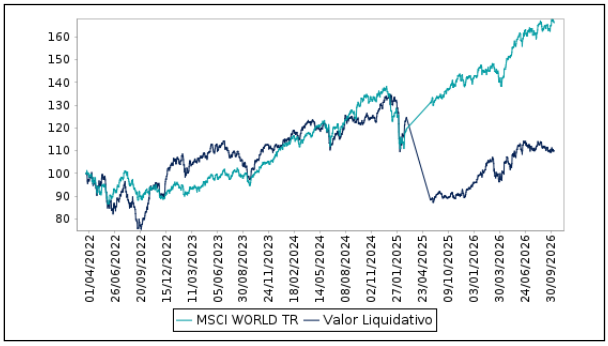
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,21	0,21	0,21	0,21	0,40	0,00	0,00	

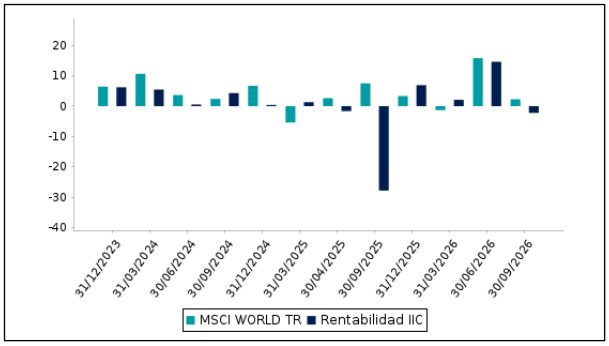
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



***A) Individual** CLASE P **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,89	-2,38	14,45	1,93	6,75	19,87	10,39	24,95	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	08-07-2026	-3,19	03-03-2026	-5,36	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,14	04-08-2026	5,08	08-04-2026	3,46	04-01-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,75	9,75	19,91	15,90	9,77	15,04	10,57	14,05	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
MSCI WORLD TR	10,63	9,07	10,94	11,51	10,48	14,67	11,21	10,19	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,98	11,98	12,18	12,52	12,45	12,45	14,09	17,23	

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

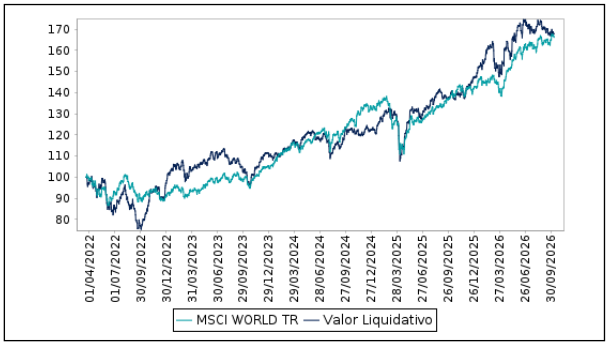
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,36	0,36	0,36	0,37	1,45	1,31	0,00	

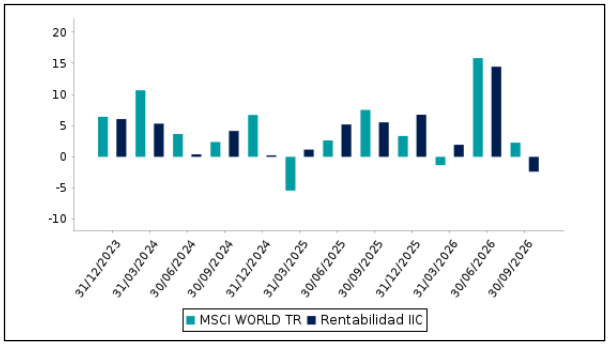
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	71.854	95,57	35.987	95,22
* Cartera interior	4.672	6,21	3.018	7,99
* Cartera exterior	67.183	89,36	32.969	87,23
* 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)	3.313	4,41	2.792	7,39
(+/-) RESTO	17	0,02	-985	-2,61
TOTAL PATRIMONIO	75.184	100,00 %	37.795	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	37.795	31.972	31.836	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	78,76	3,15	100,16	3.322,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,69	13,06	10,22	-1.967,75
(+) Rendimientos de gestión	-2,38	13,68	11,43	-2.034,46
+ Intereses	0,02	0,02	0,05	40,83
+ Dividendos	0,42	1,44	2,03	-60,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,34	9,45	7,81	-133,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	1,51	1,48	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,49	1,26	0,08	-153,16
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,04	-1.728,07
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,62	-1,21	66,71
- Comisión de gestión	-0,32	-0,26	-0,84	67,38
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	29,27
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	83,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-0,16
- Otros gastos repercutidos	0,03	-0,34	-0,30	-113,03
(+) 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)	75.184	37.795	75.184	

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

3. Inversiones financieras

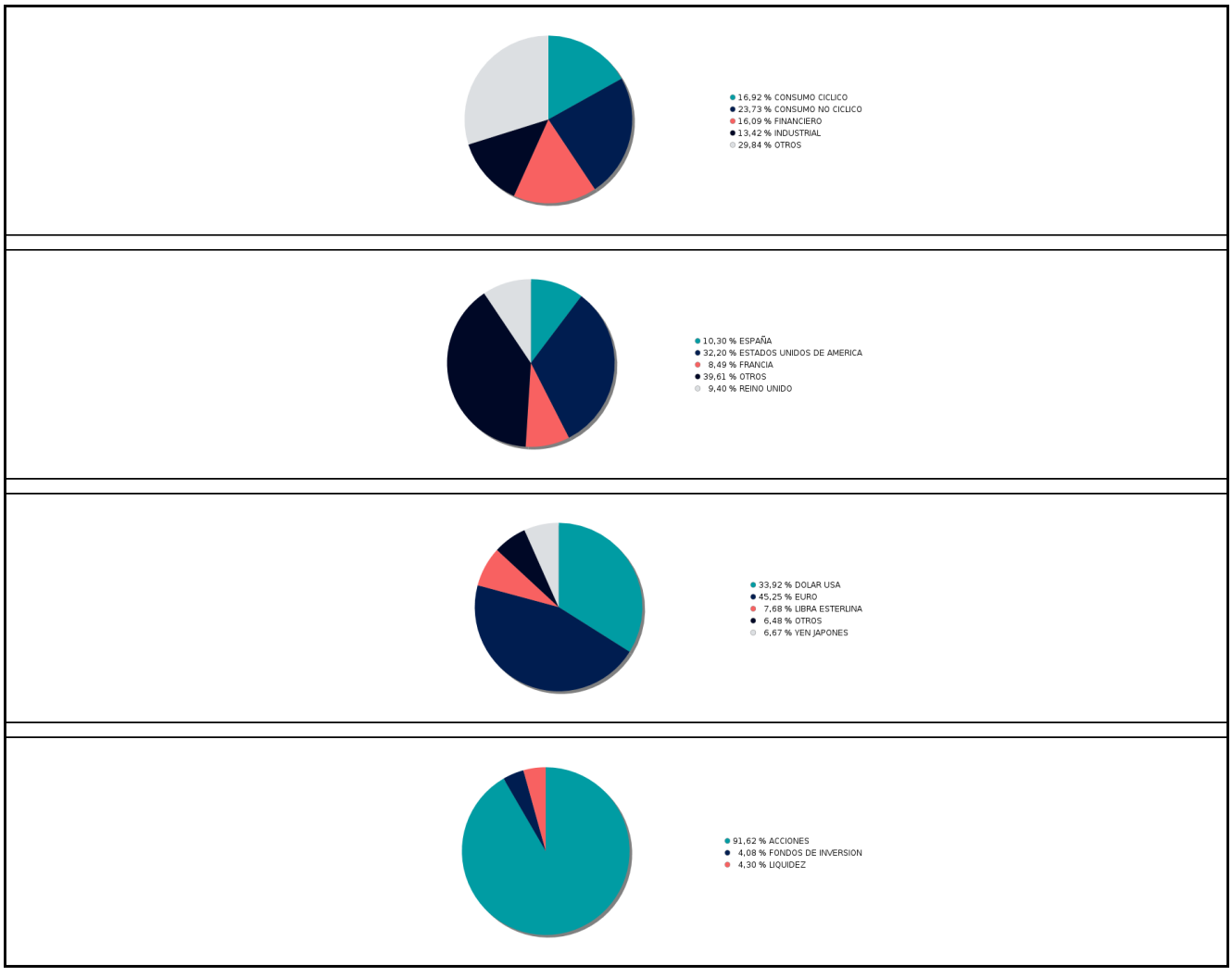
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	4.672	6,21	3.018	7,98
TOTAL RENTA VARIABLE	4.672	6,21	3.018	7,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.672	6,21	3.018	7,98
TOTAL RV COTIZADA	64.122	85,29	29.667	78,50
TOTAL RENTA VARIABLE	64.122	85,29	29.667	78,50
TOTAL IIC	3.061	4,07	3.302	8,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	67.183	89,36	32.969	87,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	71.854	95,57	35.987	95,22

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

i). Con fecha 25 de septiembre de 2026, se ha inscrito la fusión entre GVC GAESCO MULTINACIONAL, FI (fondo absorbido) y GVC GAESCO GLOBAL EQUITY DS, FI (fondo absorbente). En esa misma fecha, GVC GAESCO MULTINACIONAL FI ha s ido dada de baja de los registros de la CNMV.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 1.664,09 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.

Durante el tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo

respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre. Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.
Los indicadores adelantados mostraron una aceleración de la actividad tanto en Estados Unidos como en la zona euro. En EE. UU., el ISM manufacturero terminó septiembre en 54,5 puntos, acumulando nueve meses consecutivos en expansión; destacaron la mejora de los nuevos pedidos y del empleo, aunque el fuerte aumento del componente de precios pagados, hasta 77,9 puntos, evidenció la persistencia de presiones inflacionistas. El último dato de ISM de servicios, referente al mes de agost, se situó en 55,4 puntos, mostrando también fortaleza y expansión económica. En la eurozona, el PMI manufacturero alcanzó 52,9 puntos en septiembre y el indicador adelantado de servicios subió hasta 53,0, frente a 51,6 en agosto, ambos por encima del nivel de expansión de 50.
En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.
En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.
En energía, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta. El gas europeo TTF también se encareció notablemente, terminando el trimestre cerca de 72 euros/MWh, condicionado por la reducción de los flujos de GNL procedentes del Golfo Pérsico, aunque el aumento de la producción en Norteamérica y África amortiguó parcialmente el impacto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido durante todo el periodo 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 desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,53% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 8,7%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,6%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,27%.

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 98,93% y el número de participes ha

registrado una variación positiva de 1326 participes, lo que supone una variación del 226,67%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,6%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,57%.

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 -2,6%, 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 -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
El tercer trimestre vino marcado por la fusión con el Fondo GVC Gaesco Multinacional, por lo que se incorporaron nuevas compañías en cartera. Una vez el depositario nos confirme la migración compelta del Fondo, procederemos ha realizar los ajustes oportunos en cartera.

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 instrmentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,39%.

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 9,75%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,54%.
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 3,87 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la

posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que continuemos invertidos en un porcentaje muy elevado de la cartera durante los próximos trimestres. El mecanismo de Dientes de Sierra que utiliza el fondo seguirá activo, a la espera de poder tener nuevas oportunidades de actuación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105630315 - Acciones|CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	1.082	1,44	453	1,20
ES0113860A34 - Acciones|BANCO DE SABADELL	EUR	456	0,61	387	1,02
ES0132105018 - Acciones|ACERINOX	EUR	434	0,58	383	1,01
ES0176252718 - Acciones|SOL MELIA	EUR	1.037	1,38	1.215	3,21
ES0178430E18 - Acciones|TELEFÓNICA	EUR	668	0,89	176	0,47
ES0105777017 - Acciones|PUIG BRANDS	EUR	995	1,32	403	1,07
TOTAL RV COTIZADA		4.672	6,21	3.018	7,98
TOTAL RENTA VARIABLE		4.672	6,21	3.018	7,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.672	6,21	3.018	7,98
BE0974293251 - Acciones|ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	2.417	3,21	1.090	2,88
CH0023405456 - Acciones|DUFRY AG	CHF	1.809	2,41	702	1,86
DE0005785802 - Acciones|FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	475	0,63	0	0,00
DE000A1EWWW0 - Acciones|ADIDAS AG	EUR	436	0,58	0	0,00
FR0000052292 - Acciones|HERMES INTERNATIONAL	EUR	468	0,62	0	0,00
FR0000077919 - Acciones|JC DECAUX	EUR	1.454	1,93	750	1,99
FR0000120578 - Acciones|SANOFI-SYNTHELABO	EUR	1.017	1,35	601	1,59
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	404	0,54	153	0,41
FR0000121014 - Acciones|LVMH	EUR	858	1,14	0	0,00
FR0000125007 - Acciones|COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	186	0,25	0	0,00
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	1.140	1,52	715	1,89
FR001400AJ45 - Acciones|MICHELIN	EUR	338	0,45	338	0,89
GB00BF8Q6K64 - Acciones|STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	2.066	2,75	491	1,30
GB00BP6MXD84 - Acciones|ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	1.252	1,66	681	1,80
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	724	0,96	683	1,81
IE00BTN1Y115 - Acciones|MEDTRONIC PLC	USD	2.286	3,04	822	2,17
IE00BYTBXV33 - Acciones|RYANAIR HOLDINGS	EUR	1.057	1,41	1.231	3,26
IT0005162406 - Acciones|TECHNOGYM SPA	EUR	403	0,54	456	1,21
IT0005378143 - Acciones|PATTERN SPA	EUR	271	0,36	302	0,80
JE00BN574F90 - Acciones|WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	677	0,90	760	2,01
JP3633400001 - Acciones|TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	853	1,13	177	0,47
JP3802400006 - Acciones|FANUC	JPY	2.505	3,33	995	2,63
LU1598757687 - Acciones|ARCELORMITTAL	EUR	1.721	2,29	1.054	2,79
NL0009432491 - Acciones|VOPAK	EUR	239	0,32	228	0,60
NL0010273215 - Acciones|ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	479	0,64	0	0,00
PTBCP0AM0015 - Acciones|B. COMERCIAL PORTUGUES	EUR	364	0,48	310	0,82
PTCOR0AE0006 - Acciones|CORTICEIRA AMORIM	EUR	710	0,94	639	1,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTZON0AM0006 - Acciones|NOS SGPS	EUR	188	0,25	177	0,47
US01609W1027 - Acciones|ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	1.472	1,96	588	1,56
US09857L1089 - Acciones|BOOKING HOLDINGS	USD	216	0,29	0	0,00
US7960508882 - Acciones|SAMSUNG ELECTRONICS	USD	1.296	1,72	1.416	3,75
US8816242098 - Acciones|TEVA PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	653	1,73
US91912E1055 - Acciones|CIA VALE DO RIO DOCE	USD	2.368	3,15	1.053	2,79
US92826C8394 - Acciones|VISA INC.	USD	111	0,15	0	0,00
NL0015001KT6 - Acciones|BREMBO	EUR	660	0,88	666	1,76
JP3734800000 - Acciones|NIDEC CORPORATION	JPY	1.654	2,20	930	2,46
BE0003789063 - Acciones|DECEUNINCK NV	EUR	499	0,66	437	1,16
BE0974258874 - Acciones|BEKAERT NV	EUR	678	0,90	683	1,81
BMG491BT1088 - Acciones|INVESCO	USD	1.598	2,13	0	0,00
DE0005552004 - Acciones|DEUTSCHE POST AG	EUR	2.451	3,26	796	2,11
DE0007231334 - Acciones|SIXT AG	EUR	679	0,90	654	1,73
GB00BH4HKS39 - Acciones|VODAFONE GROUP PLC	GBP	3.021	4,02	1.041	2,76
HK0000069689 - Acciones|AIA GROUP	HKD	2.563	3,41	1.200	3,18
IT0005594418 - Acciones|NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	356	0,47	352	0,93
US0138721065 - Acciones|ALCOA	USD	1.483	1,97	0	0,00
US0970231058 - Acciones|BOEING	USD	904	1,20	379	1,00
US2441991054 - Acciones|DEERE & COMPANY	USD	474	0,63	0	0,00
US7170811035 - Acciones|PFIZER	USD	2.015	2,68	632	1,67
BE0003874915 - Acciones|ARSEUS	EUR	581	0,77	602	1,59
LU0633102719 - Acciones|SAMSONITE INTERNATIONAL	HKD	214	0,28	0	0,00
US0028241000 - Acciones|ABBOTT LABORATORIES	USD	890	1,18	0	0,00
US1011371077 - Acciones|BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	848	1,13	0	0,00
US8807701029 - Acciones|TERADYNE INC	USD	1.770	2,35	2.118	5,60
US00971T1016 - Acciones|AKAMAI TECH	USD	939	1,25	1.035	2,74
US98978V1035 - Acciones|ZOETIS INC	USD	1.233	1,64	0	0,00
CH1499059983 - Acciones|ROCHE HOLDING	CHF	276	0,37	0	0,00
FR0000121667 - Acciones|ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	510	0,68	0	0,00
BMG2004J1036 - Acciones|CARNIVAL CORP LTD	USD	2.665	3,55	1.075	2,85
IL0006290147 - Acciones|TEVA PHARMACEUTICAL	USD	2.900	3,86	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		64.122	85,29	29.667	78,50
TOTAL RENTA VARIABLE		64.122	85,29	29.667	78,50
LU1954206881 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	3.061	4,07	3.302	8,74
TOTAL IIC		3.061	4,07	3.302	8,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		67.183	89,36	32.969	87,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		71.854	95,57	35.987	95,22

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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