FINANCIALFOND, FI

Nº Registro CNMV: 400

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: 19/04/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Otros
Vocación inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de Riesgo: 4

Descripción general
Política de inversión: La gestión toma como la rentabilidad del Ibex 35 Net TR (40%), Euro Stoxx 50 Net TR (20%),S&P 500 Net TR (15%), MSCI AC Asia Pacific Net TR (15%) y FTSE 100Net TR (10%). El fondo podrá invertir entre el 75% y el 100% en renta variable en valores de emisores de baja, media y alta capitalización de los países miembros de la OCDE con la siguiente distribución en los distintos mercados: 40% Nacional, 20% Zona Euroa, 15% Estados Unidos, 15% Asia y 10% resto zona no euro y sin concentración sectorial. La inversión en valores de baja o media capitalización bursátil se realizará solamente en el mercado nacional y Zona Euro. La exposición a la renta fija será como máximo del 25%, de emisores públicos o privados, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado moentario no cotizados que sean líquidos, sin calidad crediticia definida ni para las emisiones ni para los emisores. La duración media de la renta fija no está determinada.

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	0,05	0,00	0,01	0,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	1,41	1,39	1,33

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	127.921,12	126.783,77	116,00	114,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	48.342,90	48.342,90	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	55.466,00	55.466,00	4,00	4,00	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	5.675	4.800	4.017	3.751
CLASE I	EUR	2.278	1.158	1.875	2.245
CLASE P	EUR	2.552	2.373	1.881	1.642

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	44,3660	41,5366	33,2194	30,1739
CLASE I	EUR	47,1289	43,6310	34,3750	30,7586
CLASE P	EUR	46,0039	42,7810	33,9082	30,5234

(*)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	0,57		0,57	1,68		1,68	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,34		0,34	1,01		1,01	patrimonio	0,02	0,06	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	2021
Rentabilidad IIC	6,81	-0,70	11,18	-3,24	6,38	25,04	10,09	12,74	8,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,06	08-07-2026	-3,97	03-03-2026	-4,66	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,11	30-07-2026	4,47	08-04-2026	2,62	10-04-2025

(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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,95	10,74	17,15	16,11	9,64	13,78	9,27	9,21	9,30
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	0,02
BENCHMARK FINANCIALFOND	13,71	9,84	15,68	14,93	9,68	13,03	9,79	10,86	11,93
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,90	6,90	6,88	6,81	6,09	6,09	8,73	8,92	7,93

(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.

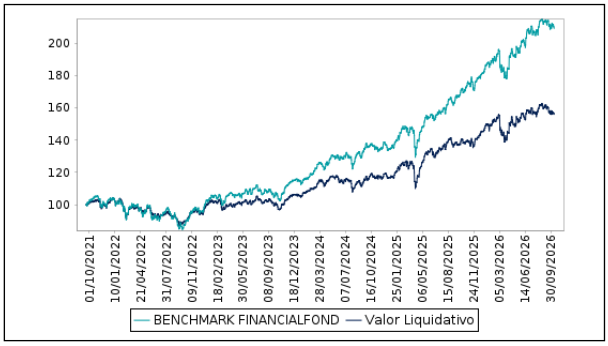
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,80	0,60	0,60	0,60	0,61	2,41	2,37	0,00	0,00

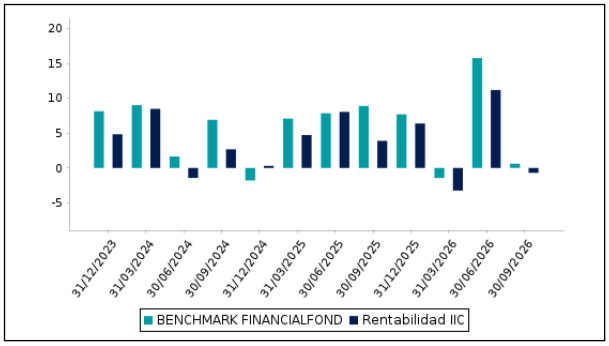
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8,02	-0,33	11,59	-2,88	6,78	26,93	11,76	14,44	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,05	08-07-2026	-3,97	03-03-2026	-4,66	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,11	30-07-2026	4,48	08-04-2026	2,63	10-04-2025

(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	14,95	10,72	17,14	16,11	9,64	13,78	9,26	9,21	
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	
BENCHMARK FINANCIALFOND	13,71	9,84	15,68	14,93	9,68	13,03	9,79	10,86	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,73	5,73	5,74	5,80	4,96	4,96	5,03	5,72	

(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.

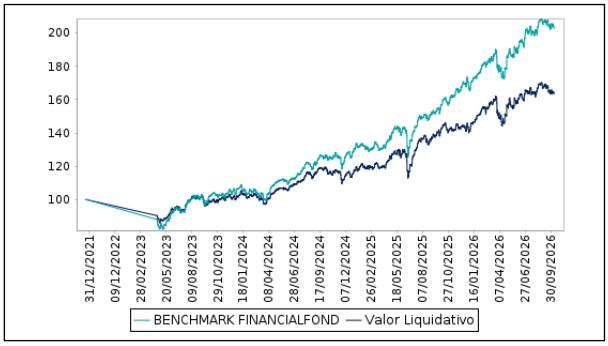
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,68	0,23	0,22	0,23	0,23	0,89	0,97	0,00	

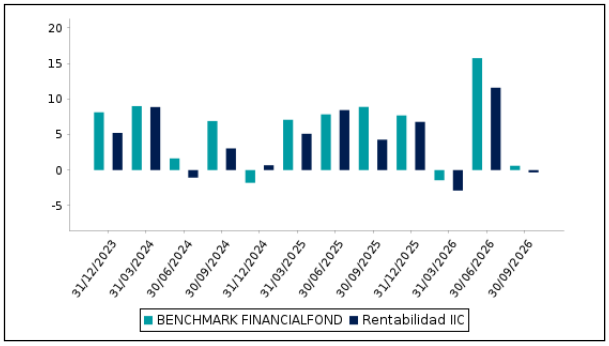
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7,53	-0,48	11,43	-3,03	6,62	26,17	11,09	13,76	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,05	08-07-2026	-3,97	03-03-2026	-4,66	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,11	30-07-2026	4,48	08-04-2026	2,62	10-04-2025

(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	14,95	10,73	17,14	16,11	9,63	13,78	9,26	9,21	
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	
BENCHMARK FINANCIALFOND	13,71	9,84	15,68	14,93	9,68	13,03	9,79	10,86	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,76	5,76	5,77	5,83	4,99	4,99	5,05	5,74	

(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.

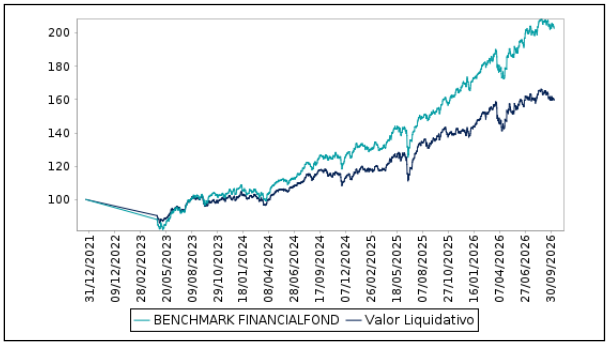
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,13	0,38	0,37	0,37	0,38	1,47	1,63	0,00	

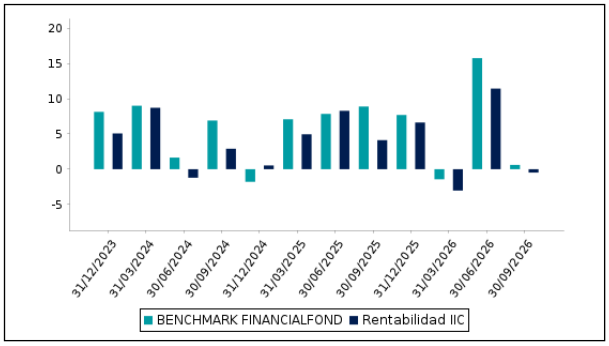
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.700	92,34	9.846	93,64
* Cartera interior	3.514	33,45	3.254	30,95
* Cartera exterior	6.186	58,89	6.592	62,69
* 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)	762	7,25	636	6,05
(+/-) RESTO	44	0,42	33	0,31
TOTAL PATRIMONIO	10.505	100,00 %	10.515	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)	10.515	8.091	8.331	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,48	15,06	16,02	-96,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,55	9,82	6,55	-330,72
(+) Rendimientos de gestión	-0,08	10,52	8,23	-232,29
+ Intereses	0,03	0,01	0,05	92,87
+ Dividendos	0,54	1,72	2,61	-65,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,75	8,51	5,38	-109,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	0,22	0,13	-51,12
± Otros resultados	0,00	0,06	0,06	-98,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,71	-1,70	-65,53
- Comisión de gestión	-0,43	-0,43	-1,29	10,63
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	10,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	12,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-9,24
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,24	-0,29	-90,36
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-32,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-32,90
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.505	10.515	10.505	

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

3. Inversiones financieras

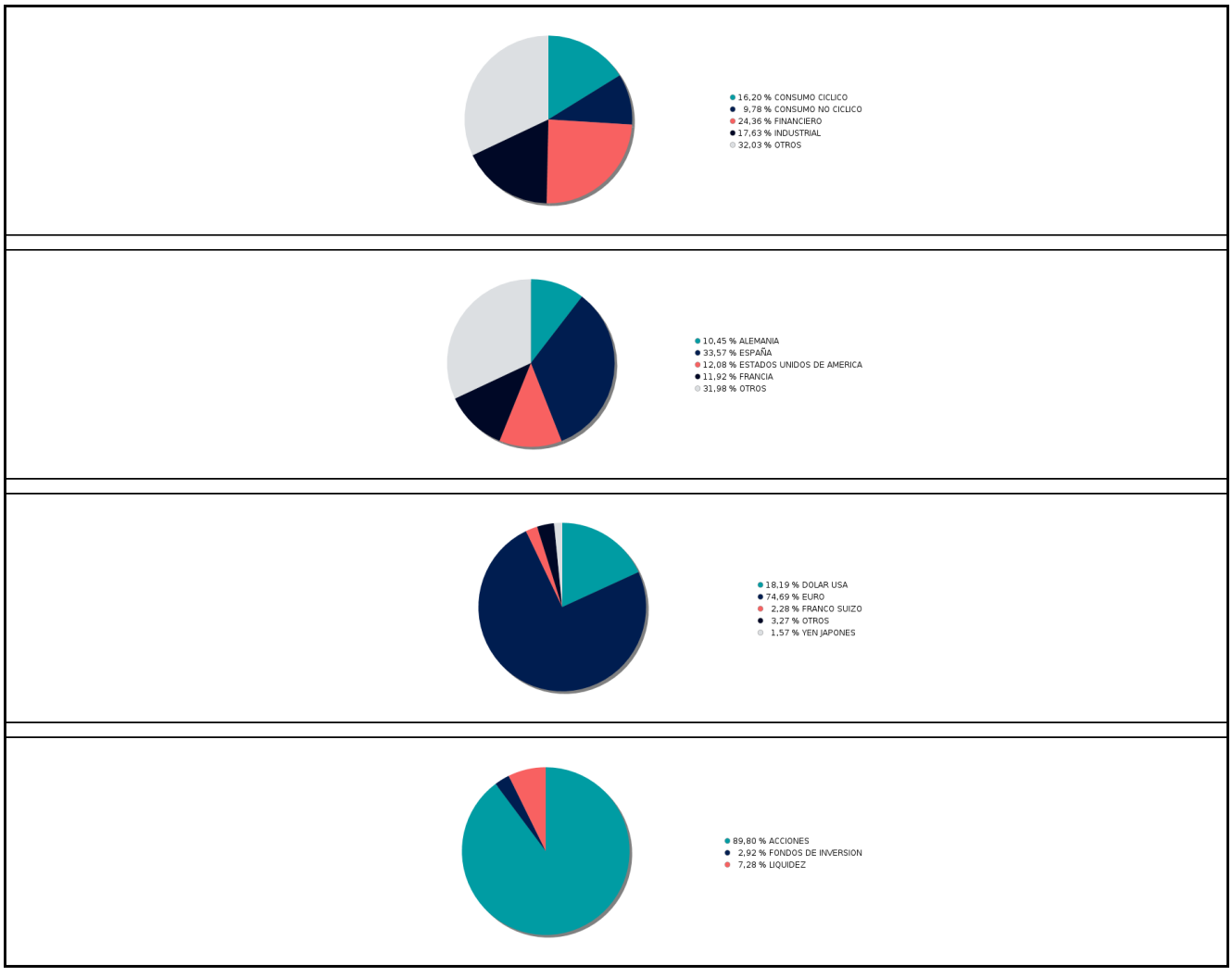
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.514	33,45	3.254	30,95
TOTAL RENTA VARIABLE	3.514	33,45	3.254	30,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.514	33,45	3.254	30,95
TOTAL RV COTIZADA	5.880	55,97	6.297	59,89
TOTAL RENTA VARIABLE	5.880	55,97	6.297	59,89
TOTAL IIC	305	2,91	295	2,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.186	58,88	6.592	62,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.700	92,33	9.846	93,64

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

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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 284,46 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.
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.
Por su parte, 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,72% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 4,82%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,7%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,81%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,09% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 1,64%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,7%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,08%.

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 -0,7%, 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.

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable.
Algunas de las compañías que hemos incorporado:
SQUIREL MEDIA, I.A.G.,entre otras.
Algunas de las compañías que se han vendido:
ACERINOX,DEUTSCHE BANK,REPSOL, 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 instrmentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,42%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de: RAIFFEISEN-OSTEURO-AKTIEN-VT FUND SIDE POKET con un peso patrimonial de 0%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,74%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,11%.
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 1,44 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.
En concreto durante el año se ha votado en las Juntas de: TALGO S.A., LOGISTA, MAPFRE, BBVA, ENAGAS, B.SANTANDER, TELEFONICA, CELLNEX TELECOM, PROSEGUR, ACERINOX, GLOBAL DOMINION, FLUIDRA, CIE AUTOMOTIVE, REPSOL, GESTAMP AUTOMOC, , en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
Muy probablemente seguiremos con niveles de inversión muy elevados dada la fortaleza de los resultados empresariales y la resiliencia de la macroeconomía, monitorizando en todo momento cualquier situación de cambio para ajustar los niveles de exposición.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105027009 - Acciones|CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	104	0,99	101	0,96
ES0105065009 - Acciones|TALGO	EUR	62	0,59	69	0,65
ES0105066007 - Acciones|CELLNEX TELECOM SAU	EUR	61	0,58	71	0,67
ES0105130001 - Acciones|GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	39	0,37	44	0,42
ES0105223004 - Acciones|GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	100	0,95	94	0,90
ES0105630315 - Acciones|CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	118	1,13	123	1,17
ES0113211835 - Acciones|BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	194	1,84	171	1,62
ES0116870314 - Acciones|NATURGY ENERGY GROUP	EUR	175	1,66	165	1,57
ES0121975009 - Acciones|CAF.	EUR	211	2,01	175	1,66
ES0124244E34 - Acciones|CORPORACION MAPFRE	EUR	253	2,41	260	2,47
ES0130960018 - Acciones|ENAGAS SA	EUR	99	0,95	102	0,97
ES0132105018 - Acciones|ACERINOX	EUR	78	0,74	115	1,09
ES0137650018 - Acciones|FLUIDRA	EUR	106	1,01	119	1,13
ES0165386014 - Acciones|SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	66	0,62	80	0,76
ES0171996087 - Acciones|GRIFOLS	EUR	210	2,00	197	1,87
ES0171996095 - Acciones|GRIFOLS	EUR	52	0,50	50	0,48
ES0173516115 - Acciones|IBERDROLA	EUR	60	0,57	44	0,42
ES0177542018 - Acciones|INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	238	2,26	258	2,45
ES0178430E18 - Acciones|TELEFÓNICA	EUR	40	0,38	42	0,40
ES0183746314 - Acciones|VIDRALA	EUR	57	0,54	55	0,52
ES0105777017 - Acciones|PUIG BRANDS	EUR	507	4,82	452	4,30
ES0113900J37 - Acciones|BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	222	2,11	218	2,07
ES0183304080 - Acciones|SQUIRREL MEDIA	EUR	44	0,42	0	0,00
ES0139140174 - Acciones|INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	99	0,94	113	1,08
ES0175438003 - Acciones|PROSEGUR COMP SEGURIDAD	EUR	43	0,41	40	0,38
ES0182870214 - Acciones|SACYR	EUR	84	0,80	99	0,95
ES0105691002 - Acciones|ATSISTEMAS	EUR	192	1,83	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.514	33,45	3.254	30,95
TOTAL RENTA VARIABLE		3.514	33,45	3.254	30,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.514	33,45	3.254	30,95
BE0974293251 - Acciones|ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	105	0,99	116	1,11
CH0023405456 - Acciones|DUFRY AG	CHF	116	1,10	146	1,39
DE0005140008 - Acciones|DEUTSCHE BK	EUR	0	0,00	241	2,29
DE0005190003 - Acciones|BAYERISCHE MOTOREN WERKE-BMW	EUR	111	1,05	115	1,09
DE0007164600 - Acciones|SAP AG	EUR	167	1,59	121	1,15
DE0008404005 - Acciones|ALLIANZ	EUR	366	3,49	364	3,47
DK0062498333 - Acciones|NOVO NORDISK A/S	DKK	90	0,85	112	1,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	234	2,23	241	2,29
FR0000125007 - Acciones|COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	249	2,37	285	2,71
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	332	3,17	357	3,40
FR001400AJ45 - Acciones|MICHELIN	EUR	223	2,12	223	2,12
GB00BF8Q6K64 - Acciones|STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	127	1,21	121	1,15
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	64	0,61	60	0,57
IE00BYTBXV33 - Acciones|RYANAIR HOLDINGS	EUR	341	3,24	397	3,77
JP3633400001 - Acciones|TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	164	1,56	147	1,40
LU1598757687 - Acciones|ARCELORMITTAL	EUR	208	1,98	184	1,75
NL0009432491 - Acciones|VOPAK	EUR	249	2,37	237	2,26
NL00150003E1 - Acciones|FUGRO N.V.	EUR	71	0,67	83	0,79
US02079K1079 - Acciones|ALPHABET INC/CA-CL C	USD	331	3,15	340	3,24
US09857L1089 - Acciones|BOOKING HOLDINGS	USD	216	2,05	234	2,23
US2546871060 - Acciones|THE WALT DISNEY COMPANY	USD	93	0,88	84	0,80
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	181	1,72	131	1,24
US7960508882 - Acciones|SAMSUNG ELECTRONICS	USD	497	4,73	543	5,16
US8816242098 - Acciones|TEVA PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	71	0,68
US91912E1055 - Acciones|CIA VALE DO RIO DOCE	USD	66	0,63	74	0,70
CH0038863350 - Acciones|NESTLE	CHF	98	0,93	110	1,04
DE0005557508 - Acciones|DEUTSCHE TELECOM	EUR	222	2,11	203	1,93
DE0007231334 - Acciones|SIXT AG	EUR	127	1,21	123	1,17
FR0000125486 - Acciones|VINCI	EUR	121	1,15	144	1,37
NO0010196140 - Acciones|NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	1	0,01	1	0,01
DE0008232125 - Acciones|DEUTSCHE LUFTHANSA.	EUR	100	0,95	130	1,24
FO0000000179 - Acciones|BAKKAFROST	NOK	125	1,19	110	1,05
FR0013269123 - Acciones|RUBIS	EUR	88	0,84	77	0,73
US0567521085 - Acciones|BAIDU.COM, INC.	USD	27	0,26	35	0,33
US9884981013 - Acciones|YUM BRANDS INC	USD	33	0,32	38	0,37
CH1425684714 - Acciones|ARYZTA AG	CHF	25	0,23	37	0,35
IE00028FXN24 - Acciones|SMURFIT WESTROCK	USD	58	0,56	61	0,58
BMG2004J1036 - Acciones|CARNIVAL CORP LTD	USD	173	1,65	200	1,90
IL0006290147 - Acciones|TEVA PHARMACEUTICAL	USD	85	0,81	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.880	55,97	6.297	59,89
TOTAL RENTA VARIABLE		5.880	55,97	6.297	59,89
AT0000785241 - Participaciones|RAIFFEISEN-OSTEUROPA-AKTIEN	EUR	163	1,55	151	1,44
LU0594300179 - Participaciones|FIDELITY FUND CHINA CONSUMER A	USD	142	1,36	144	1,37
TOTAL IIC		305	2,91	295	2,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.186	58,88	6.592	62,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.700	92,33	9.846	93,64
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): AT0000A33149 - Participaciones|RAIFFEISEN-OSTEUROPA-AKTIEN	EUR	0	0,00	0	0,00

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)