

## FONDGUISSONA, FI

Nº Registro CNMV: 394

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2026

**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:** GVC GAESCO      **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO  
**Rating Depositario:** BBB+

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/02/1993

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2

#### Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El Fondo podrá invertir en toda clase de activos financieros que paguen cupones, dividendos o rentas, preferentemente elevados. Como máximo, tendrá una exposición en Renta Variable del 15%. Renta variable defensiva, con dividendo elevado y sostenible en el tiempo. Deuda High Yield, Gubernamental y Corporativa: hasta un 15%. Depósitos diversificados, sin las limitaciones impuestas a las personas físicas: Hasta un 40%. Préstamos, Fondos, Deuda Híbrida y otros: Hasta un 30%. No habrá restricciones de rating, pudiendo invertir en cualquier emisión que se considere interesante. El objetivo es buscar valor, y esto se encuentra en aquellos activos que, según fundamentales, están baratos.

#### 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	0,00	0,10	0,00	0,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,79	1,83	1,79	1,36

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.140.769,50	2.055.193,31
Nº de Partícipes	644	593
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	32.083	14,9868
2025	30.885	15,0279
2024	20.117	14,5154
2023	17.905	13,9042

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,27	-0,27	0,91	-0,26	1,62	3,53	4,40	3,53	1,91

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,50	03-03-2026	-0,50	03-03-2026	-0,56	07-04-2025
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,29	25-03-2026	0,29	25-03-2026	0,34	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,44	2,44	1,14	1,13	2,21	1,49	1,37	1,53	1,32
<b>Ibex-35</b>	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	0,02
<b>15%MSCI EUR HY + 85%EURIBOR</b>	2,10	2,10	1,38	1,50	3,46	2,17	1,71	2,20	1,80
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,07	1,07	1,01	1,09	1,08	1,01	1,39	1,43	1,27

(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.

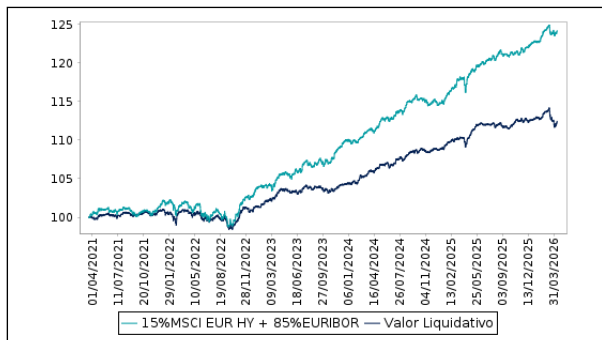
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,08	0,08	0,09	0,09	0,09	0,33	0,35	0,38	0,38

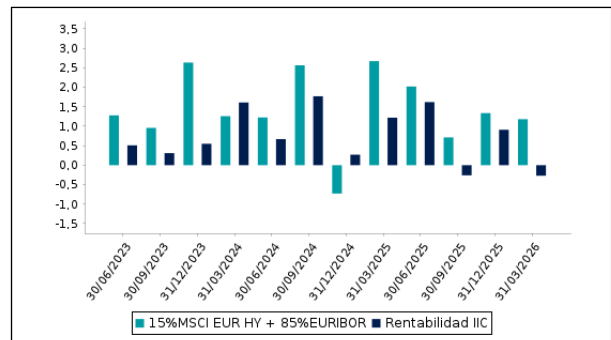
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
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	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
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	254.949	12.422	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>1.584.470</b>	<b>45.161</b>	<b>-0,93</b>

\*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	28.376	88,45	28.987	93,85
* Cartera interior	20.149	62,80	20.991	67,97
* Cartera exterior	7.960	24,81	7.846	25,40
* Intereses de la cartera de inversión	266	0,83	151	0,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.716	11,58	1.867	6,05
(+/-) RESTO	-9	-0,03	32	0,10
TOTAL PATRIMONIO	32.083	100,00 %	30.885	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	30.885	28.059	30.885	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,05	8,74	4,05	-49,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,32	0,88	-0,32	9.668,26
(+) Rendimientos de gestión	-0,24	0,98	-0,24	9.659,15
+ Intereses	0,38	0,42	0,38	-2,06
+ Dividendos	0,00	0,05	0,00	-93,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,58	-0,01	-0,58	9.862,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,04	0,52	-0,04	-107,77
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,10	-0,08	9,11
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,06	6,80
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	6,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-4,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,28
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	0,00
(+) 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)	32.083	30.885	32.083	

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 RENTA FIJA COTIZADA	19.397	60,46	18.866	61,09
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.500	4,86
TOTAL RENTA FIJA	19.397	60,46	20.366	65,94
TOTAL RV COTIZADA	752	2,35	624	2,02
TOTAL RENTA VARIABLE	752	2,35	624	2,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20.149	62,80	20.991	67,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.962	15,47	5.001	16,19
TOTAL RENTA FIJA	4.962	15,47	5.001	16,19
TOTAL RV COTIZADA	2.998	9,35	2.844	9,21
TOTAL RENTA VARIABLE	2.998	9,35	2.844	9,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.960	24,81	7.846	25,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.109	87,61	28.836	93,37

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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.500.003,00 euros, suponiendo un 4,68% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 3,00 euros.

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 146,75 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. Durante el primer trimestre de 2026, los mercados bursátiles globales registraron un comportamiento débil y volátil, condicionado principalmente por el fuerte repunte de los precios energéticos y el aumento de la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto en Oriente Medio. En EE.&#8239;UU., el S&P 500 y el Nasdaq 100 cerraron el trimestre con caídas aproximadas del 4,4% y 5,8%, respectivamente, reflejando una corrección en los valores de crecimiento y, especialmente, en las grandes tecnológicas, ante la revisión al alza de los riesgos inflacionistas y de tipos de interés. En Europa, el MSCI Europe ex UK cedió en torno al 2,3%, lastrado por el encarecimiento del gas y el deterioro de las expectativas de crecimiento. Por el contrario, Japón destacó positivamente, con el TOPIX subiendo alrededor de un +3,6%, apoyado en la debilidad del yen y expectativas de estímulo fiscal. Por sectores, energía fue con diferencia el mejor comportamiento bursátil, beneficiándose del fuerte repunte del crudo, seguida de materiales básicos; en cambio, tecnología, consumo discrecional y sectores de crecimiento fueron los más castigados, reflejando una clara rotación hacia estilos value. El aumento de la incertidumbre se reflejó en la volatilidad: el VIX repuntó con fuerza durante el trimestre, pasando de niveles en torno a 14 - 15 puntos a comienzos de enero a picos cercanos a 35 puntos en marzo, cerrando el trimestre claramente por encima del nivel de inicio, señal de tensión financiera persistente. En Estados Unidos, la macroeconomía mostró una moderación del crecimiento, con un avance del PIB más contenido y un mercado laboral aún resistente, mientras la inflación se mantuvo alrededor del 2,4%, presionada al alza por la energía. En la zona euro, los indicadores apuntaron a un crecimiento débil pero positivo, con inflación repuntando por encima del objetivo del BCE debido al encarecimiento del petróleo y del gas, y con una ligera mejora del empleo pese al deterioro de la confianza empresarial. En el mercado de divisas, el euro mostró una elevada volatilidad frente al dólar: tras alcanzar máximos cercanos a 1,20 USD/EUR en enero, se depreció hasta niveles próximos a 1,15 en marzo, cerrando el trimestre con una ligera pérdida acumulada, influido por la aversión al riesgo y la fortaleza táctica del dólar como activo refugio. En materias primas, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del trimestre: subió desde aproximadamente 61 USD/barril a más de 115 USD/barril, impulsado por la interrupción del tráfico en el Estrecho de Ormuz y los recortes de producción en Oriente Medio, registrando el mayor aumento trimestral en términos reales desde finales de los años ochenta. En este contexto, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron un tono marcadamente prudente. El BCE mantuvo sin cambios sus tipos de interés oficiales durante todo el trimestre (facilidad de depósito en el 2%), subrayando un enfoque estrictamente dependiente de los datos. En sus comunicaciones de marzo, el Consejo de Gobierno reconoció que el shock energético elevaba las previsiones de inflación para 2026 (hasta alrededor del 2,6%) y recortaba las expectativas de crecimiento, reforzando el mensaje de cautela. Por su parte, la Reserva Federal también optó por mantener el rango objetivo de los fed funds en el 3,50% - 3,75%, señalando que, aunque la actividad económica seguía siendo sólida, la inflación seguía algo elevada y el entorno geopolítico aumentaba la incertidumbre. Las proyecciones publicadas en marzo confirmaron que cualquier recorte adicional de tipos se posponía, reforzando la idea de una política monetaria restrictiva durante más tiempo del inicialmente esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo hemos mantenido una exposición máxima a la renta variable cercana al 12%, y en la parte de Renta Fija hemos continuamos invertidos en emisiones gubernamentales en euros.

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 1,46% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 1,12%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,27%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,49%.

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 3,88% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 51 participes, lo que supone una variación del 8,59%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,27%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 8,000000000000002E-2%.

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 -0,27%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Aprovechamos la corrección del mercado durante el mes de marzo para incrementar la exposición en renta variable con la compra de dos nuevas compañías, la italiana Amplifon y la danesa Verisure, tras cumplir con todos nuestros requisitos de inversión.

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. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con distintas entidades por importe de 1,5 millones de euros, que supone un 4,69% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,7898%.

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. FONDGUISSONA, FI, promueve características medioambientales o sociales (ART. 8 Reglamento (1E) 2019/2088, la puntuación ESG de la cartera a final de periodo era del 3,82 sobre 5. La información sobre las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo está disponible en el anexo de Sostenibilidad al Informe Anual.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,4399999999999999%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,1000000000000001%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 21 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. La beta de FONDGUISSONA, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,69. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,56 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

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

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Muy probablemente seguiremos con niveles de inversión en renta variable cercanos al límite máximo permitido del 15% del patrimonio. En renta fija continuaremos con la política de inversión en deuda soberana frente la corporativa si no se producen cambios en el binomio riesgo y rentabilidad.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K53 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2029-07-30	EUR	2.341	7,30	2.359	7,64
ES00000127A2 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,950 2030-07-30	EUR	1.444	4,50	1.460	4,73
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	3.178	9,90	3.231	10,46
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	3.435	10,71	3.458	11,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G34 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,250 2030-10-31	EUR	2.138	6,66	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>12.535</b>	<b>39,07</b>	<b>10.508</b>	<b>34,02</b>
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.482	4,80
ES0L02608070 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,957 2026-08-07	EUR	983	3,06	984	3,19
ES0L02609045 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,960 2026-09-04	EUR	981	3,06	983	3,18
ES0L02610092 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,993 2026-10-09	EUR	979	3,05	980	3,17
ES0L02611066 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,998 2026-11-06	EUR	1.961	6,11	1.966	6,37
ES0L02612049 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,051 2026-12-04	EUR	1.957	6,10	1.963	6,35
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>6.862</b>	<b>21,39</b>	<b>8.358</b>	<b>27,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>19.397</b>	<b>60,46</b>	<b>18.866</b>	<b>61,09</b>
ES0000012K53 - REPO CECABANK 1,870 2026-01-08	EUR	0	0,00	1.500	4,86
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.500</b>	<b>4,86</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>19.397</b>	<b>60,46</b>	<b>20.366</b>	<b>65,94</b>
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	600	1,87	460	1,49
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	153	0,48	164	0,53
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>752</b>	<b>2,35</b>	<b>624</b>	<b>2,02</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>752</b>	<b>2,35</b>	<b>624</b>	<b>2,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>20.149</b>	<b>62,80</b>	<b>20.991</b>	<b>67,96</b>
FR0000571218 - Obligaciones FRANCE 5,500 2029-04-25	EUR	1.075	3,35	1.093	3,54
FR0011883966 - Obligaciones ESTADO FRANCÉS 2,500 2030-05-25	EUR	490	1,53	496	1,61
FR0013250560 - Obligaciones FRANCE 1,000 2027-05-25	EUR	1.962	6,12	1.968	6,37
FR0013286192 - Obligaciones FRANCE 0,750 2028-05-25	EUR	1.436	4,48	1.445	4,68
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.962</b>	<b>15,47</b>	<b>5.001</b>	<b>16,19</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.962</b>	<b>15,47</b>	<b>5.001</b>	<b>16,19</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.962</b>	<b>15,47</b>	<b>5.001</b>	<b>16,19</b>
BE0974268972 - Acciones BPOST SA	EUR	36	0,11	41	0,13
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	179	0,56	165	0,53
DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER	EUR	108	0,34	112	0,36
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	284	0,89	338	1,09
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	62	0,19	62	0,20
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	118	0,37	123	0,40
FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS	EUR	257	0,80	272	0,88
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
NL0010773842 - Acciones NN GROUP NV	EUR	114	0,36	112	0,36
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	243	0,76	248	0,80
IT0004810054 - Acciones UNIPOLO GRUPPO FINANZIARIO	EUR	149	0,46	154	0,50
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	313	0,98	327	1,06
FR0010340141 - Acciones ADP	EUR	262	0,82	278	0,90
BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	216	0,67	213	0,69
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	274	0,85	312	1,01
IT0004056880 - Acciones AMPLIFOM SPA	EUR	132	0,41	0	0,00
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD	EUR	101	0,31	87	0,28
GB00BVMN1558 - Acciones VERISURE	EUR	151	0,47	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.998</b>	<b>9,35</b>	<b>2.844</b>	<b>9,21</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.998</b>	<b>9,35</b>	<b>2.844</b>	<b>9,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.960</b>	<b>24,81</b>	<b>7.846</b>	<b>25,40</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>28.109</b>	<b>87,61</b>	<b>28.836</b>	<b>93,37</b>

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)