**FONDGUISSONA GLOBAL BOLSA, FI**

**Nº Registro CNMV:** 1527

**Informe** Trimestral del Tercer 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).**

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 16/07/1998

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

**Categoría**
Tipo de fondo:
Otros
Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 4

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

**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 | 0,00 | 0,00 | 0,02 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,48 | 1,50 | 1,56 | 1,31 |

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 | 2.238.476,11 | 2.167.544,99 |
| Nº de Partícipes | 1.424 | 1.341 |
| 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 | 82.885 | 37,0274 |
| 2025 | 87.265 | 35,4769 |
| 2024 | 71.068 | 30,5310 |
| 2023 | 65.858 | 28,9373 |

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 | 0,16 | | 0,16 | 0,49 | | 0,49 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,04 | 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 | Año t-5 |
| **Rentabilidad IIC** | 4,37 | -0,48 | 12,64 | -6,90 | 3,82 | 16,20 | 5,51 | 17,79 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| **Rentabilidad mínima (%)** | -1,96 | 08-07-2026 | -3,36 | 03-03-2026 | -5,18 | 04-04-2025 |
| **Rentabilidad máxima (%)** | 1,39 | 02-07-2026 | 3,94 | 08-04-2026 | 3,23 | 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** | 13,40 | 10,08 | 14,76 | 14,71 | 9,63 | 14,65 | 10,48 | 12,82 | |
| **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 EUROSTOXX 50** | 16,68 | 11,95 | 19,69 | 17,63 | 11,67 | 16,62 | 13,27 | 13,89 | |
| **VaR histórico del valor liquidativo(iii)** | 8,08 | 8,08 | 8,11 | 8,38 | 7,67 | 7,67 | 8,40 | 10,17 | |

(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.

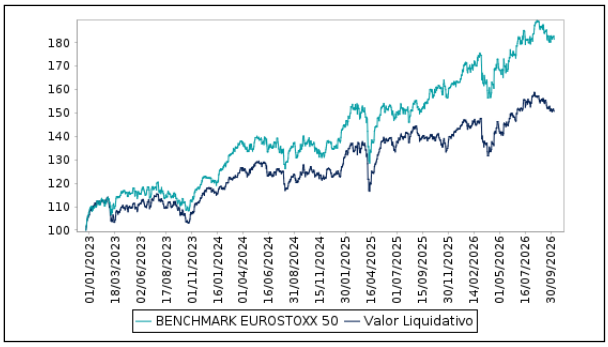
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)** | 0,54 | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,71 | 0,72 | 0,75 | 0,74 |

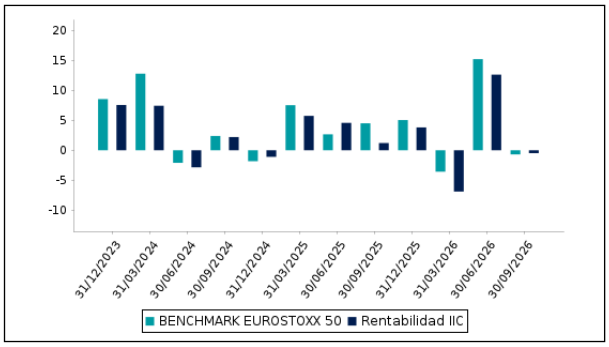
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 |
| 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 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 78.299 | 94,47 | 77.786 | 96,46 |
| * Cartera interior | 15.127 | 18,25 | 15.032 | 18,64 |
| * Cartera exterior | 63.147 | 76,19 | 62.749 | 77,81 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 24 | 0,03 | 5 | 0,01 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.886 | 4,69 | 2.915 | 3,61 |
| (+/-) RESTO | 701 | 0,85 | -59 | -0,07 |
| TOTAL PATRIMONIO | 82.885 | 100,00 % | 80.642 | 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) | 80.642 | 85.325 | 87.265 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 3,21 | -16,91 | -9,69 | -117,33 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,53 | 11,80 | 4,69 | -389,98 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,33 | 12,23 | 5,56 | -345,92 |
| + Intereses | 0,01 | 0,01 | 0,05 | 16,95 |
| + Dividendos | 0,51 | 2,37 | 3,29 | -80,36 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,85 | 10,74 | 3,15 | -107,19 |
| ± 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 | -74,99 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | -0,89 | -0,93 | -100,33 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,20 | -0,43 | -0,87 | -104,92 |
| - Comisión de gestión | -0,16 | -0,16 | -0,49 | -7,97 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,01 | -0,04 | -7,97 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 1,10 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,25 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,26 | -0,33 | -92,33 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 60,86 |
| + 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 | 60,86 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 82.885 | 80.642 | 82.885 | |

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

## 3. Inversiones financieras

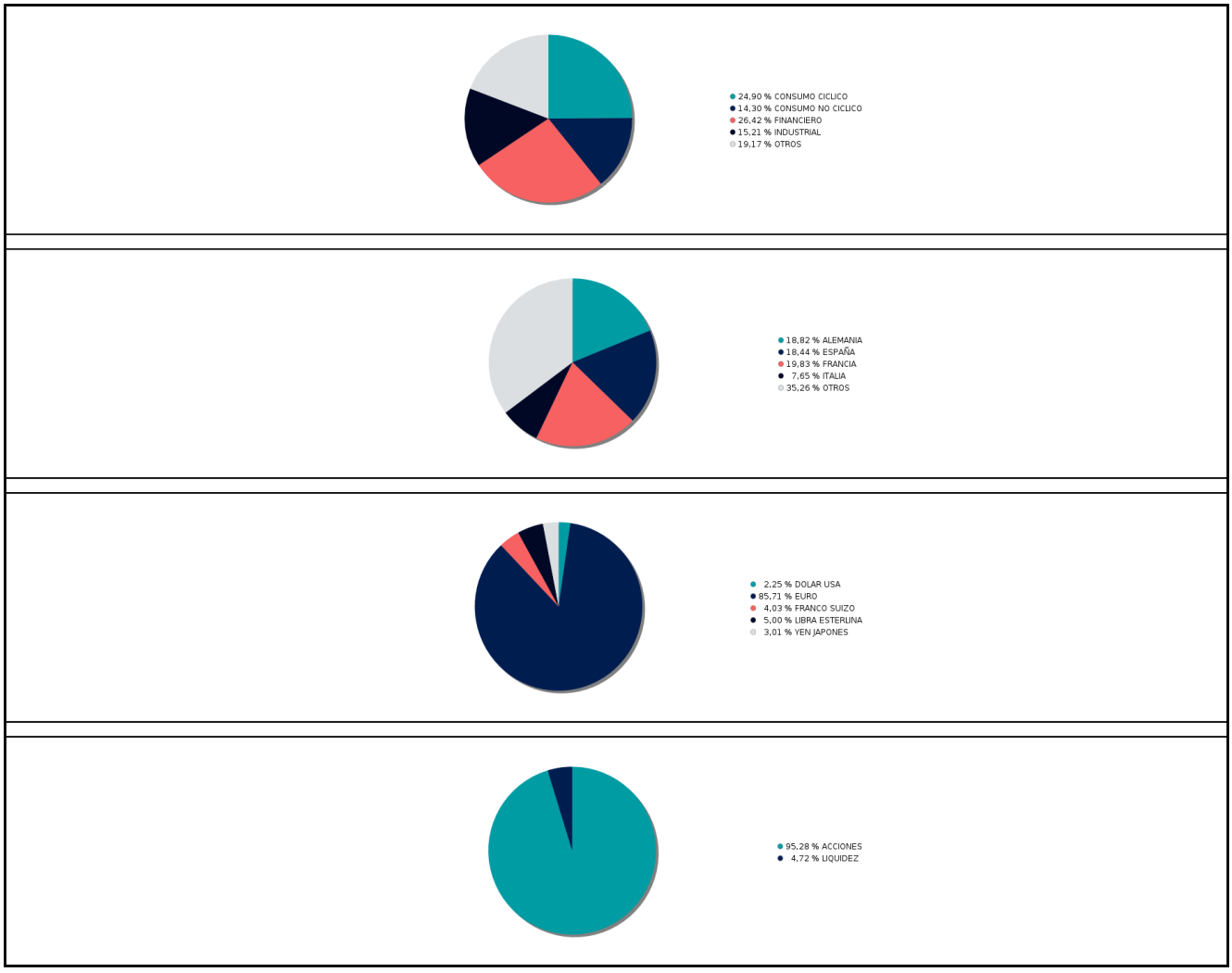
### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 15.127 | 18,25 | 15.032 | 18,64 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 15.127 | 18,25 | 15.032 | 18,64 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 15.127 | 18,25 | 15.032 | 18,64 |
| TOTAL RV COTIZADA | 63.146 | 76,19 | 62.749 | 77,81 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 63.146 | 76,19 | 62.749 | 77,81 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 63.146 | 76,19 | 62.749 | 77,81 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 78.274 | 94,44 | 77.781 | 96,45 |

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)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|---|---|---|
| | | | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|---|---|---|
| PIERRE & VACANCES | Compra Opcion\|PIERRE & VACANCES\|1\| | 0 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 0 | |
| **TOTAL DERECHOS** | | 0 | |

### 4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|---|---|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 18.422.462,85 euros que supone el 22,23% sobre el patrimonio de la IIC.
g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 606,46 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.

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.

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 8% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 7,65%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,48%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,69%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,78% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 83 participes, lo que supone una variación del 6,18%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,48%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,18%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,48%, 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.
A nivel de gestión, durante el tercer trimestre mantuvimos todas las acciones en cartera e incrementamos ligeramente la exposición aprovechándonos de la debilidad del sector consumo para incluir en cartera una compañía de gran calidad, líder en su sector, importantes y duraderas ventajas competitivas y barata. Estamos hablando de la propietaria de la marca Ray ban, Essilor Luxottica.

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 1,49%.

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: COMMCENTER SA con un peso patrimonial de 0,03%.
FONDGUISSONA GLOBAL BOLSA,FI, promueve características medioambientales o sociales ( ART. 8 Reglamento (1E) 2019/2088, la puntuación ESG de la cartera a final de periodo era del 3,77 sobre 5. La información sobre las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo está disponible en el anexo de Sostenibilidad al Informe Anual.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,08%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,98%.
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 0,77 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.
Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad superior a la del mercado en el largo plazo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0105065009 - Acciones\|TALGO | EUR | 720 | 0,87 | 794 | 0,98 |
| ES0105546008 - Acciones\|LINEA DIRECTA ASEGURADORA | EUR | 1.079 | 1,30 | 1.046 | 1,30 |
| ES0105630315 - Acciones\|CIE AUTOMOTIVE S.A. | EUR | 1.931 | 2,33 | 1.999 | 2,48 |
| ES0113860A34 - Acciones\|BANCO DE SABADELL | EUR | 1.643 | 1,98 | 1.395 | 1,73 |
| ES0132105018 - Acciones\|ACERINOX | EUR | 1.255 | 1,51 | 1.108 | 1,37 |
| ES0164180012 - Acciones\|MIQUEL Y COSTAS | EUR | 432 | 0,52 | 462 | 0,57 |
| ES0176252718 - Acciones\|SOL MELIA | EUR | 2.074 | 2,50 | 2.430 | 3,01 |
| ES0178430E18 - Acciones\|TELEFÓNICA | EUR | 1.669 | 2,01 | 1.758 | 2,18 |
| ES0183746314 - Acciones\|VIDRALA | EUR | 1.773 | 2,14 | 1.704 | 2,11 |
| ES0105777017 - Acciones\|PUIG BRANDS | EUR | 1.357 | 1,64 | 1.210 | 1,50 |
| ES0105148003 - Acciones\|ATRYS HEALTH | EUR | 1.195 | 1,44 | 1.128 | 1,40 |
| **TOTAL RV COTIZADA** | | 15.127 | 18,25 | 15.032 | 18,64 |
| **TOTAL RENTA VARIABLE** | | 15.127 | 18,25 | 15.032 | 18,64 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR** | | 15.127 | 18,25 | 15.032 | 18,64 |
| AT0000818802 - Acciones\|DO & CO AG | EUR | 1.124 | 1,36 | 1.302 | 1,61 |
| BE0974362940 - Acciones\|BARCO NV | EUR | 1.436 | 1,73 | 1.678 | 2,08 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BMG0112X1056 - Acciones\|AEGON | EUR | 2.326 | 2,81 | 2.241 | 2,78 |
| CH0012005267 - Acciones\|NOVARTIS | CHF | 1.392 | 1,68 | 1.509 | 1,87 |
| CH0023405456 - Acciones\|DUFRY AG | CHF | 704 | 0,85 | 887 | 1,10 |
| DE0005785802 - Acciones\|FRESENIUS MEDICAL CARE | EUR | 2.374 | 2,86 | 2.376 | 2,95 |
| DE0007164600 - Acciones\|SAP AG | EUR | 2.042 | 2,46 | 1.474 | 1,83 |
| DE0008404005 - Acciones\|ALLIANZ | EUR | 1.873 | 2,26 | 1.863 | 2,31 |
| DE0008430026 - Acciones\|MUENCHENER RUECKVER | EUR | 1.507 | 1,82 | 1.466 | 1,82 |
| DE000A1EWWW0 - Acciones\|ADIDAS AG | EUR | 1.162 | 1,40 | 1.435 | 1,78 |
| DE000KSAG888 - Acciones\|K+S AG | EUR | 1.379 | 1,66 | 1.189 | 1,47 |
| FR0000073041 - Acciones\|PIERRE & VACANCES | EUR | 4 | 0,01 | 4 | 0,01 |
| FR0000077919 - Acciones\|JC DECAUX | EUR | 4.066 | 4,91 | 3.175 | 3,94 |
| FR0000120578 - Acciones\|SANOFI-SYNTHELABO | EUR | 654 | 0,79 | 676 | 0,84 |
| FR0000120628 - Acciones\|AXA | EUR | 2.988 | 3,61 | 3.080 | 3,82 |
| FR0000125007 - Acciones\|COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN | EUR | 1.726 | 2,08 | 1.979 | 2,45 |
| FR0000131104 - Acciones\|BANQUE NATIONALE DE PARIS | EUR | 1.900 | 2,29 | 2.043 | 2,53 |
| FR0005691656 - Acciones\|TRIGANO SA | EUR | 2.582 | 3,12 | 2.810 | 3,48 |
| FR001400AJ45 - Acciones\|MICHELIN | EUR | 1.350 | 1,63 | 1.350 | 1,67 |
| GB00BF8Q6K64 - Acciones\|STANDARD LIFE ABERDEEN PLC | GBP | 1.742 | 2,10 | 1.660 | 2,06 |
| IE0004906560 - Acciones\|KERRY GROUP | EUR | 2.130 | 2,57 | 2.009 | 2,49 |
| IE00BYTBXV33 - Acciones\|RYANAIR HOLDINGS | EUR | 1.644 | 1,98 | 1.914 | 2,37 |
| IT0000062072 - Acciones\|ASSICURAZIONI GENERALI | EUR | 2.138 | 2,58 | 2.130 | 2,64 |
| JE00BN574F90 - Acciones\|WIZZ AIR HOLDINGS PLC | GBP | 1.846 | 2,23 | 2.073 | 2,57 |
| JP3802400006 - Acciones\|FANUC | JPY | 2.338 | 2,82 | 2.786 | 3,46 |
| LU1704650164 - Acciones\|BEFESA SA | EUR | 2.599 | 3,14 | 2.239 | 2,78 |
| NL0009432491 - Acciones\|VOPAK | EUR | 2.390 | 2,88 | 2.282 | 2,83 |
| PTCOR0AE0006 - Acciones\|CORTICEIRA AMORIM | EUR | 1.775 | 2,14 | 1.598 | 1,98 |
| US8969452015 - Acciones\|TRIPADVISOR INC | USD | 1.848 | 2,23 | 3.001 | 3,72 |
| NL0015001KT6 - Acciones\|BREMBO | EUR | 2.030 | 2,45 | 2.048 | 2,54 |
| GB0006215205 - Acciones\|NATIONAL EXPRESS GROUP PLC | GBP | 341 | 0,41 | 364 | 0,45 |
| DE0005313704 - Acciones\|CARL ZEISS MEDITEC AG | EUR | 1.877 | 2,26 | 1.597 | 1,98 |
| DE000SAFH001 - Acciones\|SAF HOLLAND | EUR | 654 | 0,79 | 608 | 0,75 |
| IT0004056880 - Acciones\|AMPLIFOM SPA | EUR | 2.118 | 2,55 | 1.658 | 2,06 |
| GB00BVMN1558 - Acciones\|VERISURE | EUR | 972 | 1,17 | 1.171 | 1,45 |
| CH1499059983 - Acciones\|ROCHE HOLDING | CHF | 1.096 | 1,32 | 1.073 | 1,33 |
| FR0000121667 - Acciones\|ESSILOR INTERNATIONAL | EUR | 1.019 | 1,23 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RV COTIZADA** | | 63.146 | 76,19 | 62.749 | 77,81 |
| **TOTAL RENTA VARIABLE** | | 63.146 | 76,19 | 62.749 | 77,81 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR** | | 63.146 | 76,19 | 62.749 | 77,81 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS** | | 78.274 | 94,44 | 77.781 | 96,45 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0121071007 - Acciones\|COMMCENTER SA | EUR | 24 | 0,03 | 5 | 0,01 |

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)