

Gestora	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	Depositorio	BNP PARIBAS SUCURSAL EN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositorio	BNP PARIBAS
Auditor	Deloitte	Rating depositario	A+

Fondo por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcgaesco.es/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo electrónico info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/12/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo subordinado de IIC extranjera

Vocación Inversora: Retorno Absoluto

Perfil de riesgo: 4

Fondo subordinado que invierte más del 0,00% en GVC GAESCO RETORNO ABSOLUTO, F, registrado en CNMV con número de registro 372, gestionado por GVC GAESCO GESTION S.G.I.I.C., y cuyo depositario es BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN.

Los inversores pueden consultar el informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones, y el informe simplificado, así como el folleto del fondo o sociedad en el que esta institución invierte principalmente en los Registros de la CNMV y por medios telemáticos en info@gvcgaesco.es.

Descripción general

GVC Gaesco Retorno Absoluto FI, es un fondo subordinado de Retorno Absoluto, que invierte más del 85% de su patrimonio en el fondo PARETURN GVC GAESCO ABSOLUTE RETURN FUND CLASS U. La IIC Principal es un subfondo de rentabilidad absoluta multiestrategia que usa varias estrategias de diferente naturaleza queriendo aprovechar las ineficiencias de las finanzas conductuales. Puede usar estrategias de valor relativo y estrategias oportunistas a la vez. Cada estrategia tiene una ponderación fija y limitada dentro del Subfondo. Su índice de referencia es Euribor semanal más 2% anual. El subfondo puede invertir en activos de Renta Fija, Pública o Privada (que como mínimo el 80% de ellos deberán ser de la categoría Investment Grade según S&P), en activos de Renta Variable sin ningún límite de capitalización de mercado, ni ninguna restricción geográfica, en futuros de divisas, futuros de índices de RV, futuros de índices de volatilidad de RV, opciones de índices de RV, fondos armonizados, fondos cotizados en bolsa de capital variable, bonos e instrumentos del mercado monetario incluyendo depósitos bancarios. La duración media de la cartera de RF es de 7 años.

Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	N° de participaciones		N° de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE A	177.519,32	175.982,89	1.059	1.041	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	34.911,49	28.624,31	7	6	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	31.355	30.904	29.656	29.097
CLASE I	EUR	6.545	5.328	5.598	8.039

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	176,6267	175,6097	162,5068	149,9819
CLASE I	EUR	187,4866	186,1315	171,2132	157,0723

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario				Base de cálculo
	% efectivamente cobrado				
	Período		Acumulada		
CLASE A		0,01		0,01	patrimonio
CLASE I		0,01		0,01	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	1,42	1,39	1,32

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	0,58	0,58	2,25	1,61	2,47	8,06	8,35	5,69	9,85

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	20/03/2026	-1,23	20/03/2026	-2,78	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	1,54	31/03/2026	1,54	31/03/2026	1,88	02/11/2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,90	7,90	4,20	3,76	10,35	7,09	5,75	7,77	7,04
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	0,02
EURIBOR A 1 SEMANA + 200 PB	0,14	0,14	0,18	0,18	0,20	0,17	0,01	0,03	0,05
VaR histórico(iii)	4,21	4,21	4,38	4,95	4,94	4,38	8,90	9,06	8,73

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

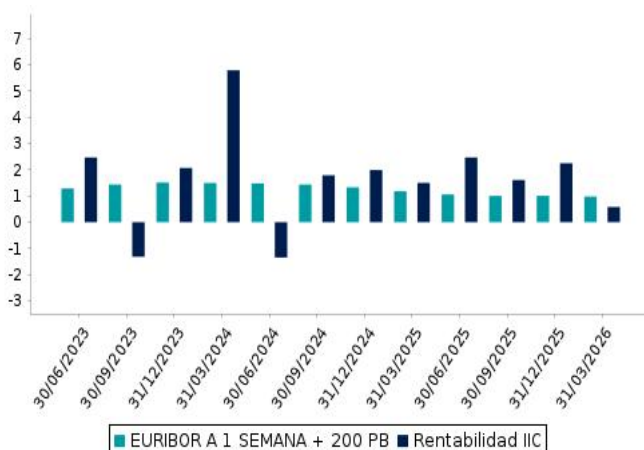
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,34	0,34	0,34	0,40	0,26	1,45	1,04	0,00	0,00

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

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
	0,73	0,73	2,40	1,77	2,63	8,71	9,00	6,32	10,48

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	20/03/2026	-1,23	20/03/2026	-2,78	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	1,54	31/03/2026	1,54	31/03/2026	1,88	02/11/2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,91	7,91	4,20	3,77	10,35	7,09	5,75	7,77	7,02
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	0,02
EURIBOR A 1 SEMANA + 200 PB	0,14	0,14	0,18	0,18	0,20	0,17	0,01	0,03	0,05
VaR histórico(iii)	4,16	4,16	4,33	4,89	4,89	4,33	8,84	9,00	8,67

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

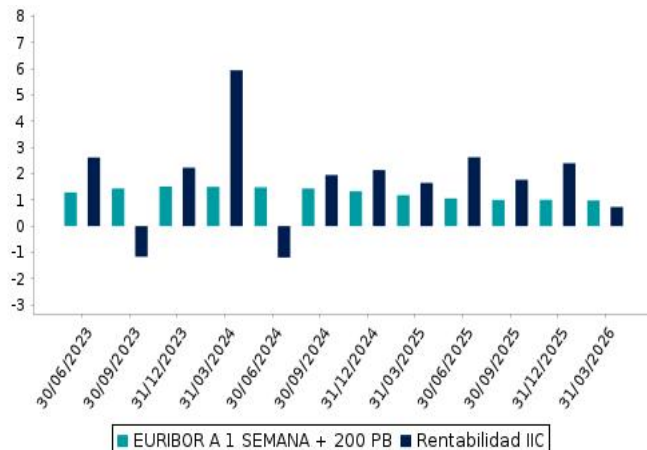
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,19	0,19	0,19	0,25	0,11	0,85	0,58	0,00	0,00

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

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.670	1.334	-0,20
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-0,78

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	-0,03
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-1,50
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-1,92
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-1,90
Renta Variable Euro	110.220	4.785	0,50
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1,13
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	70.865	1.952	-0,22
Global	230.640	2.131	-2,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	0,39
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.584.470	45.161	-0,93

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.244	95,63	35.303	97,44
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	36.244	95,63	35.303	97,44
* 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)	1.695	4,47	1.154	3,19
(+/-) RESTO	-39	-0,10	-225	-0,62
TOTAL PATRIMONIO	37.900	100,00	36.232	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	36.232	36.180	36.232	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	3,92	-2,09	3,92	-295,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	0,51	2,24	0,51	-205,92
(+ Rendimientos de gestión	0,65	2,39	0,65	55,81
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	127,68
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,64	2,38	0,64	-71,87
+- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,15	-0,14	-261,73
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,13	0,40
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	1,89
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-267,06

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,04
- 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)	37.900	36.232	37.900	

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

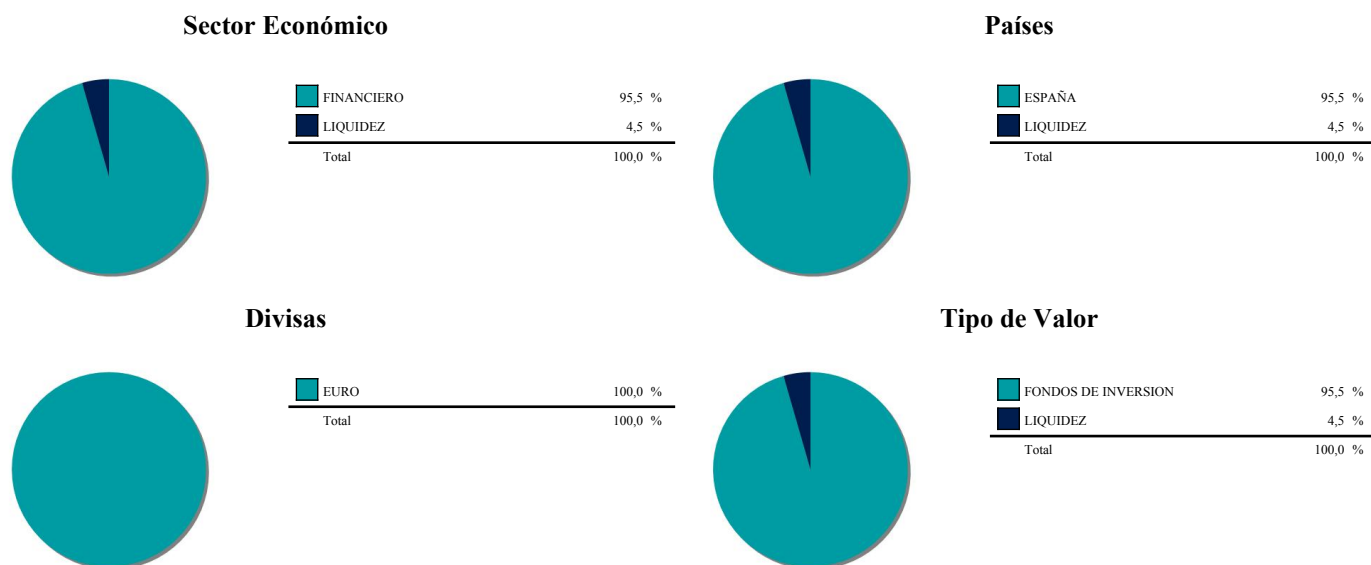
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1144806814 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET	EUR	36.244	95,63	35.303	97,43
TOTAL IIC		36.244	95,63	35.303	97,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		36.244	95,63	35.303	97,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.244	95,63	35.303	97,43

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

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



4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 6 de Marzo de 2026 se ha inscrito la actualización del folleto, al objeto de recoger la elevación de la comisión de gestión del fondo princ pal.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplica

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. 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 61USD/barril a más de 115USD/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 el control de riesgos VaR a nivel del fondo ha permitido la plena operativa, ni tan sólo se activo a raíz del Conflicto de Oriente Media. Las diferentes estrategias de inversión han mantenido un elevado grado de utilización.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente

informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,54% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,83%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,58%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,98%.

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 4,6% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 19 participes, lo que supone una variación del 1,81%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,58%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,34000000000000002%. GVC GAESCO RETORNO ABSOLUTO, FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,18% del patrimonio medio de la IIC.

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 0,58%, 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. Durante el periodo, en el fondo Master, se han ido efectuando todas las múltiples operaciones derivadas de los sistemas cuantitativos utilizados, que implican a numerosos activos financieros. A fin del periodo la inversión de GVC Gaesco Retorno Absoluto FI en el fondo máster, Paretum GVC Gaesco Absolute Return Fund Class U era del 95.62% del patrimonio.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,3895%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,9000000000000004%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,1400000000000001%. La beta de GVC GAESCO RETORNO ABSOLUTO, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 2,58. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,41 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO 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.No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que el control de riesgos VaR siga posibilitando la plena operativa del sistema y que además, las estrategias sigan teniendo un elevado nivel de utilización.

10. Información sobre la política de remuneración.

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