GVC GAESCO T.F.T., F.I.

Equity Multisectorial | Risk Profile | September 30, 2026

4/7

Objectives and Investment Policy

Technology is clearly a "growing" sector. The other two have more of a "value" character and the growth rates are more moderate. However, they generate a great deal of cash and pay high dividends, which stabilizes the return. The fund usually has about 70-80 titles in its portfolio. The technology sector is one that has the greatest weight in the Fund, followed by pharmaceuticals and telecommunications. The minimum investment per sector is 20%/a.Given the current market conditions, the Fund maintains a constant investment in Nasdaq future purchases. These derivatives are not intended to be speculative; they are only to increase market exposure. They will remain in the Fund until the markets value them at the price that GVC Gaesco considers them to have. A) In the Telecoms sector not only telephone companies are included. There are cable producers and distributors due to the growth experienced in recent months. E.g.: Kabel Deutschland. B) In the Pharmaceuticals sector, in addition to conventional pharmaceuticals, biotech companies are also included. Concept of "health". C) The Technology sector is also very extensive. When investing the currency effect is also evaluated. The managers believe that this can contribute profitability to the Fund. Therefore, exposure (not hedging) is managed depending on our view of the currency exchange rate. Currently, the Fund has a non-Euro exposure of 62% (around 2/3). The Fund has a very low turnover. A return to its fundamental value will be the reason for reimbursement. Likewise, if in the market there is a better opportunity for a discount and potential for the assets, this opportunity will be incorporated into the portfolio. This is a fund that will be permanently invested, with a minimum of 85% of its assets in Equities. It may invest in derivative instruments traded on organized and OTC markets

Characteristics

Launch date*	01/04/1999
Benchmark	Composite 3 Index
Currency	EUR
AUM Strategy	37,999,969 €
NAV	18.61
ISIN Code	ES0138984036
Bloomberg Code	FONVAL2 SM
Management Fee	2.25%
Depositary Services Fee	0.09%
Liquidity	Daily
TER 2024	2.40%

* Last investment policy update: 19/10/1999

12m Statistics

Sharpe Ratio	1.47
Beta	0.52
Alpha	5%
Tracking Error	7.7%
1yr Fund Volatility	8.0%
1yr Benchmark Volatility	10.82%
Price/Book Value	3.92
Turnover Ratio	28%
Fundamental Discount	10%
UTA	8.58

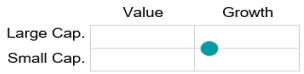
Portfolio PER

2026	2027	2028
15.9	15.6	13.1

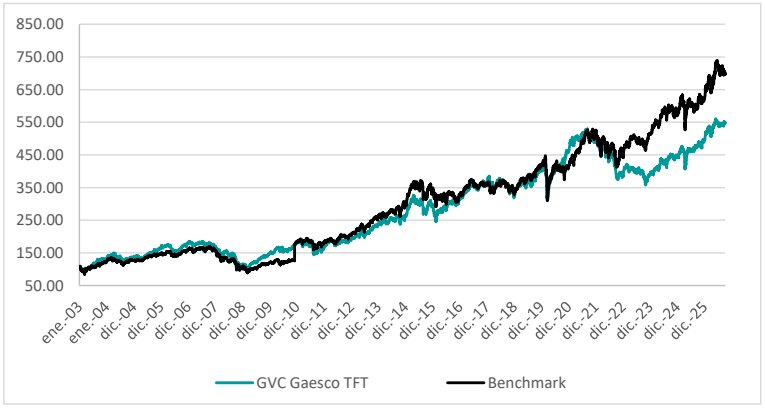
Dividend Yield

2026	2027	2028
2.6%	2.7%	2.9%

Investment Style

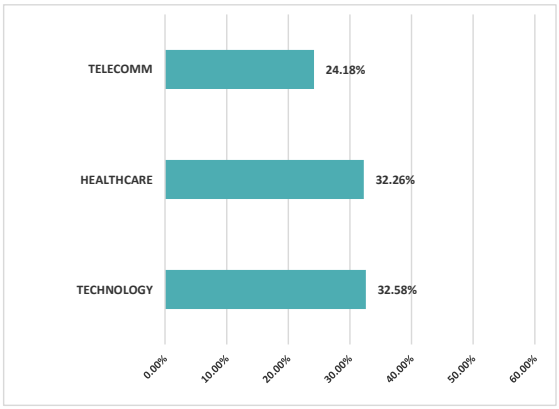


Performance



%	1m	3m	1yr	3yr IRR	5yr IRR	7yr IRR	10yr IRR
Fondo ES	1.4%	1.4%	13.7%	12.0%	1.6%	3.8%	6.0%
Benchmark	-1.9%	-3.5%	15.8%	13.0%	7.1%	5.8%	7.8%
	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
ES	10.2%	11.9%	12.9%	2.4%	-22.8%	7.4%	15.5%
Benchmark	10.8%	9.6%	11.6%	16.6%	-15.8%	25.6%	0.4%

Distribution by Sectors



Currency Distribution

EUR	42.8%	JPY	7.9%	HKD	1.2%
USD	29.2%	GBP	9.5%	CHF	1.8%

Top 10 Holdings

FAGRON	6.7%
VODAFONE GROUP PLC	6.4%
FRESENIUS MEDICAL CARE	5.2%
TELIA	5.1%
TEVA PHARMACEUTICALS	4.7%
NOS SGPS SA	4.6%
ALPHABET INC-CL A	4.3%
ZOETIS INC	4.1%
META PLATFORMS CLASS A	3.7%
FANUC	3.5%
	48.3%

AVISO LEGAL

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (en adelante "GVC Gaesco Gestión"), con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe y están sujetos a cambio sin previo aviso. GVC Gaesco Gestión no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. GVC Gaesco Gestión considera que la información y/o las interpretaciones, estimaciones y/u opiniones relacionadas con los instrumentos financieros y/o emisores de los cuales trata este documento, están basados en fuentes que se consideran fiables y de reconocido prestigio, disponibles para el público en general. GVC Gaesco Gestión no garantiza la precisión, integridad, corrección o el carácter completo de dichas fuentes, al no haber sido objeto de verificación independiente por parte de GVC Gaesco Gestión y, en cualquier caso, los receptores de este documento no deberán confiar exclusivamente en el mismo, antes de llevar a cabo una decisión de inversión.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los comentarios que figuran en este documento tienen una finalidad meramente divulgativa y no pretenden ser, no son y no pueden considerarse en ningún caso asesoramiento en materia de inversión ni ningún otro tipo de asesoramiento.

GVC Gaesco Gestión no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial.

GVC Gaesco Gestión o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable.

Los empleados de GVC Gaesco Gestión u otra entidad del Grupo GVC Gaesco pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento; asimismo GVC Gaesco Gestión o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con las recomendaciones contenidas en el presente documento. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de GVC Gaesco Gestión. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos Países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.