

| | | | |
|----------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Gestora | GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA | Depositarario | BNP PARIBAS SUCURSAL EN |
| Grupo Gestora | GVC GAESCO | Grupo Depositarario | 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: 21/09/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo subordinado de IIC extranjera

Vocación Inversora: Retorno Absoluto

Perfil de riesgo: 3

Fondo subordinado que invierte más del 0,00% en GVC GAESCO PATRIMONIALISTA, registrado en CNMV con número de registro 3887, 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 Patrimonialista, F.I. es un fondo de Retorno Absoluto, que invierte más del 85% de su patrimonio en el fondo PARETURN GVC GAESCO PATRIMONIAL FUND CLASS U. La IIC Principal (subfondo) puede invertir en mercados de renta variable (RV) entre un 0% y un 100% de los activos. Los mercados de RV se consideraran por separado en 8 sub-mercados diferentes; cuatro de ellos tienen una naturaleza geográfica y los otros cuatro tienen una naturaleza de estilo. Las decisiones de inversión se toman en función de cada mercado, teniendo cada uno de ellos una parte invertible máxima cercana al 12,5%. No se usa apalancamiento. La inversión en los mercados de RV se implanta usando solo futuros de índices de RV y fondos cotizados en bolsa de índices de RV, ambos en mercados organizados. La estrategia solo usa posiciones largas. La parte no invertida en RV se invertirá en el mercado monetario y en renta fija, principalmente con denominación en euros. Estas inversiones pueden tener un emisor tanto público como privado, con una calificación de grado de inversión por Standard & Poor's y una duración de cartera inferior a 2 años. El índice de referencia es el EURIBOR semanal más 2% anual.

Operativa en instrumentos derivados

Puede operar en instrumentos financieros 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 | Nº de participaciones | | Nº 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 | 1.463.510,32 | 1.498.181,04 | 735 | 755 | EUR | 0,00 | 0,00 | 300.000,00 Euros | NO |
| CLASE P | 34.852,68 | 38.037,52 | 2 | 2 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE I | 78.645,71 | 78.645,71 | 2 | 2 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 18.669 | 19.415 | 22.225 | 25.264 |
| CLASE P | EUR | 494 | 547 | 940 | 770 |
| CLASE I | EUR | 1.221 | 1.236 | 1.182 | 1.116 |

Valor liquidativo de la participación

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 12,7562 | 12,9588 | 12,5590 | 12,0228 |
| CLASE P | EUR | 14,1731 | 14,3717 | 13,8241 | 13,1351 |
| CLASE I | EUR | 15,5243 | 15,7185 | 15,0292 | 14,1947 |

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 | 0,33 | | 0,33 | 0,33 | | 0,33 | patrimonio | al fondo | |
| CLASE P | 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 P | | 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 | 0,97 | 1,39 | 1,15 |

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 | 4º Trimestre 2025 | 3er Trimestre 2025 | 2º Trimestre 2025 | 2025 | 2024 | 2023 | 2021 |
| Rentabilidad | -1,56 | -1,56 | 1,74 | 2,20 | 0,86 | 3,18 | 4,46 | 3,00 | 9,87 |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,64 | 03/03/2026 | -1,64 | 03/03/2026 | -1,87 | 05/08/2024 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,99 | 06/02/2026 | 0,99 | 06/02/2026 | 1,37 | 06/11/2024 |

(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 | 7,29 | 7,29 | 6,41 | 2,80 | 5,31 | 5,15 | 6,32 | 3,17 | 7,90 |
| 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) | 3,25 | 3,25 | 3,01 | 3,01 | 3,05 | 3,01 | 3,93 | 3,74 | 3,59 |

(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)

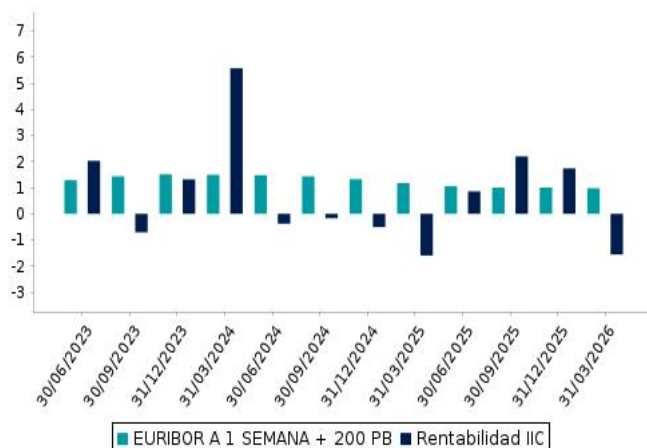
| Acumulado 2026 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2025 | 3er Trimestre 2025 | 2º Trimestre 2025 | 2025 | 2024 | 2023 | 2021 |
| 0,53 | 0,53 | 0,54 | 0,59 | 0,92 | 2,24 | 1,90 | 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 P 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 |
| | -1,38 | -1,38 | 1,93 | 2,40 | 1,05 | 3,96 | 5,25 | 3,78 | 10,67 |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,64 | 03/03/2026 | -1,64 | 03/03/2026 | -1,87 | 05/08/2024 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,99 | 06/02/2026 | 0,99 | 06/02/2026 | 1,37 | 06/11/2024 |

(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 | 7,29 | 7,29 | 6,41 | 2,81 | 5,29 | 5,15 | 6,32 | 3,17 | 7,87 |
| 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) | 3,19 | 3,19 | 2,94 | 2,95 | 2,98 | 2,94 | 3,87 | 3,67 | 3,52 |

(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)

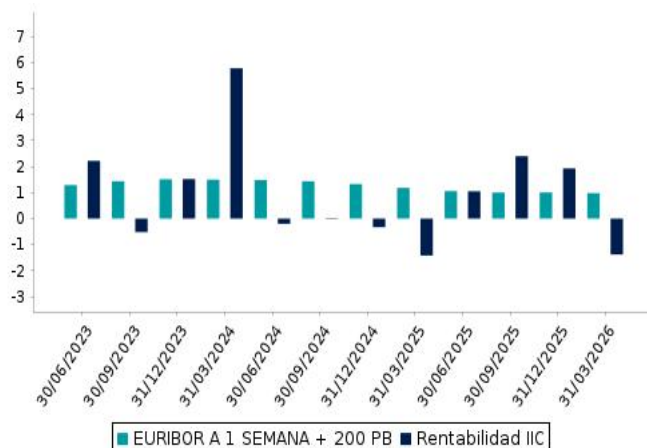
| Acumulado 2026 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2025 | 3er Trimestre 2025 | 2º Trimestre 2025 | 2025 | 2024 | 2023 | 2021 |
| 0,35 | 0,35 | 0,36 | 0,40 | 0,52 | 1,47 | 0,97 | 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 |
| | -1,24 | -1,24 | 2,08 | 2,55 | 1,20 | 4,59 | 5,88 | 4,40 | 11,30 |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,64 | 03/03/2026 | -1,64 | 03/03/2026 | -1,87 | 05/08/2024 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,99 | 06/02/2026 | 0,99 | 06/02/2026 | 1,37 | 06/11/2024 |

(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 | 7,29 | 7,29 | 6,41 | 2,82 | 5,30 | 5,15 | 6,31 | 3,18 | 7,85 |
| 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) | 3,13 | 3,13 | 2,89 | 2,90 | 2,93 | 2,89 | 3,82 | 3,62 | 3,47 |

(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)

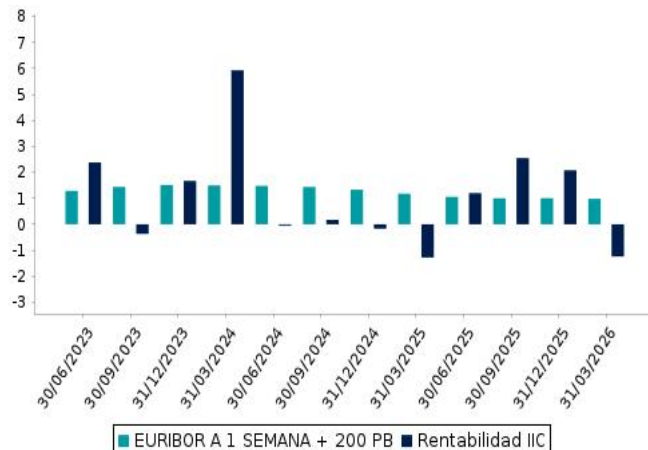
| Acumulado 2026 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2025 | 3er Trimestre 2025 | 2º Trimestre 2025 | 2025 | 2024 | 2023 | 2021 |
| 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0,25 | 0,22 | 0,85 | 0,03 | 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 | 20.340 | 99,79 | 20.740 | 97,84 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 20.340 | 99,79 | 20.740 | 97,84 |
| * 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) | 74 | 0,36 | 499 | 2,35 |
| (+/-) RESTO | -31 | -0,15 | -41 | -0,19 |
| TOTAL PATRIMONIO | 20.383 | 100,00 | 21.198 | 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) | 21.198 | 22.334 | 21.198 | |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | -2,32 | -7,01 | -2,32 | -67,50 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | -1,49 | 1,78 | -1,49 | 88,47 |
| (+/-) Rendimientos de gestión | -1,16 | 2,11 | -1,16 | 74,92 |
| + Intereses | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 229,27 |
| + 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) | -1,17 | 2,11 | -1,17 | -154,35 |
| +/- Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,33 | -0,33 | -0,33 | 13,55 |
| - Comisión de gestión | -0,31 | -0,31 | -0,31 | -3,53 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -4,01 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 30,56 |

| | % 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 | -9,47 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 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) | 20.384 | 21.198 | 20.384 | |

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

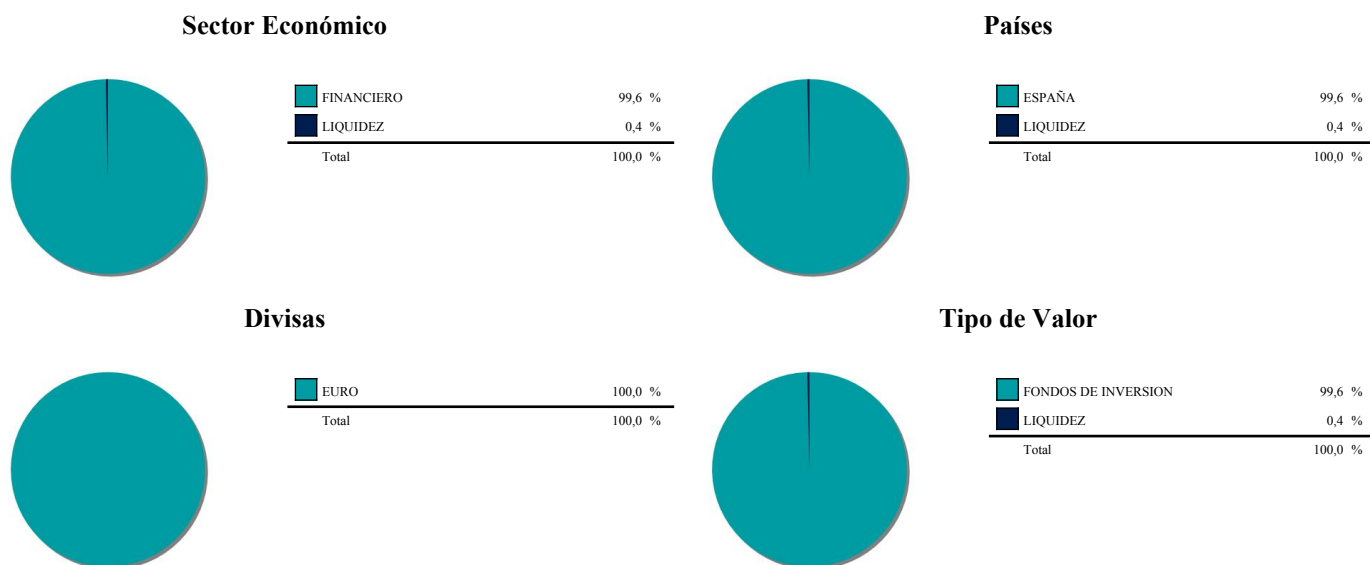
3. Inversiones financieras

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 | % |
| LU1144806228 - Participaciones PARETURN GVC GESCO | EUR | 20.340 | 99,79 | 20.740 | 97,84 |
| TOTAL IIC | | 20.340 | 99,79 | 20.740 | 97,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 20.340 | 99,79 | 20.740 | 97,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 20.340 | 99,79 | 20.740 | 97,84 |

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 principal.

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 han registrado un comportamiento débil y volátil, condicionados principalmente por el intenso repunte de los precios energéticos y el aumento de la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto en Oriente Medio. El fuerte encarecimiento del petróleo y del gas ha tenido un impacto notable sobre la economía global, debilitando las perspectivas de crecimiento y de consumo y reactivando las presiones inflacionistas. En este contexto, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal han optado por mantener una postura prudente, sin cambios en los tipos de interés y con un enfoque dependiente de los datos. Mientras el mercado descuenta posibles ajustes adicionales en la zona euro, se espera una mayor estabilidad de los tipos en Estados Unidos. El deterioro del entorno económico se ha reflejado en unas expectativas macroeconómicas más moderadas en las principales economías desarrolladas. Tanto en Estados Unidos como en la zona euro, los indicadores adelantados apuntan a una desaceleración de la actividad, al tiempo que la inflación muestra una mayor resistencia a la baja, impulsada por el componente energético y el incremento de los costes de producción. En los mercados de renta variable, el trimestre ha estado marcado por caídas generalizadas y un aumento de la volatilidad. Las correcciones han sido especialmente acusadas en los sectores de crecimiento y en las compañías tecnológicas, mientras que los sectores vinculados a la energía, las materias primas y los estilos de inversión más defensivos han mostrado un mejor comportamiento relativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El porcentaje de inversión en renta variable del fondo máster Paretun GVC Gaesco Patrimonial Fund se determina mediante un algoritmo basado en el binomio rentabilidad-riesgo. A raíz del conflicto de Oriente Medio, la exposición del fondo disminuyó paulatinamente, hasta situarse a fin de periodo en un 42,25% sobre el patrimonio.

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 6,02% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,71%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,56%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,98%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -3,84% y el número de partícipes ha registrado una variación negativa de -20 partícipes, lo que supone una variación del -2,61%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,56%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,53000000000000003%. GVC GAESCO PATRIMONIALISTA FI CLASE A, 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 0,16% 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 -1,56%, 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. En el fondo máster Paretum GVC Gaesco Patrimonialista Fund, con la caja disponible, se han comprado Letras del Tesoro Italianas, Francesas y Españolas, a corto plazo. Asimismo, se ha implementado una estrategia activa en derivados sobre índices bursátiles, con operaciones de compra y venta basadas en las señales emitidas por el modelo cuantitativo. A fin de periodo la exposición al fondo máster Paretum GVC Gaesco Patrimonial Fund es del 99,78%.

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 1,3896%.

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 7,29%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,1400000000000001%. La beta de GVC GAESCO PATRIMONIALISTA FI CLASE A, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,31. 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 1,22 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. De cara a los próximos trimestres, la evolución de los mercados estará condicionada por el contexto geopolítico y su impacto sobre los precios del petróleo. Mientras el escenario central apunta a un efecto económico limitado si el conflicto no se prolonga y el crudo se mantiene en niveles moderados, la volatilidad previsiblemente se situará por encima de la media, con episodios puntuales de tensión que podrían moderarse progresivamente a medida que mejore la visibilidad macroeconómica. En este entorno estimamos que el fondo invierta por debajo de su media histórica.

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).