

Gestora	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	Depositario	BNP PARIBAS SUCURSAL EN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositario	BNP PARIBAS
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS	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: 08/11/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de riesgo: 4

Descripción general

El Fondo invierte en empresas de tamaño mediano y/o grande de la Unión Europea y de EEUU que tengan una capitalización bursátil mínima igual o superior a 1.000 millones de euros (o equivalente en dólares USA) y que distribuyan dividendos regularmente que sean superiores al Euribor más 100pb. La exposición a la renta variable será más del 75% sin limitación sectorial. La exposición a la renta fija incluido mercado monetario, será como máximo del 25%, en activos sin calidad crediticia definida, admitidos a cotización en mercados de países de la Unión Europea y de EEUU tanto en Deuda pública nacional/internacional, como en renta fija emitida por empresas privadas y en emisiones que satisfagan rendimientos con una TIR mínima de Euribor + 1%. No habrá límite de duración media de la cartera de renta fija. El fondo no invertirá en mercados ni países emergentes. El Fondo podrá invertir en activos denominados en moneda distinta del euro, siendo la exposición al riesgo divisa más la inversión en valores de renta variable emitida por entidades radicadas fuera del área euro, superior al 30%. El Fondo podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, y en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados.

Operativa en instrumentos derivados

El Fondo podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión, y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

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	4.132,46	3.636,56	109	104	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	67.406,22	68.143,66	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	604	490	440	382
CLASE I	EUR	10.569	9.837	9.590	9.027

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	146,0810	134,7432	113,0729	98,7245
CLASE I	EUR	156,7883	144,3522	120,2315	104,1907

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	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario				Base de cálculo
	% efectivamente cobrado				
	Período		Acumulada		
CLASE A		0,02		0,02	patrimonio
CLASE I		0,02		0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,04	0,00	0,04	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,21	0,69	1,21	0,37

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	8,41	8,41	7,14	4,06	1,68	19,16	14,53	0,87	15,36

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,23	03/03/2026	-2,23	03/03/2026	-3,43	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	1,93	06/02/2026	1,93	06/02/2026	1,80	29/07/2025

(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	13,06	13,06	5,99	7,01	13,24	9,43	7,10	7,55	10,54
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
33% S&P 500 + 67% DJ STOXX 600	12,97	12,97	9,33	8,15	18,87	12,40	9,40	10,31	11,03
VaR histórico(iii)	5,21	5,21	5,02	5,77	5,86	5,02	7,90	8,36	8,13

(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.

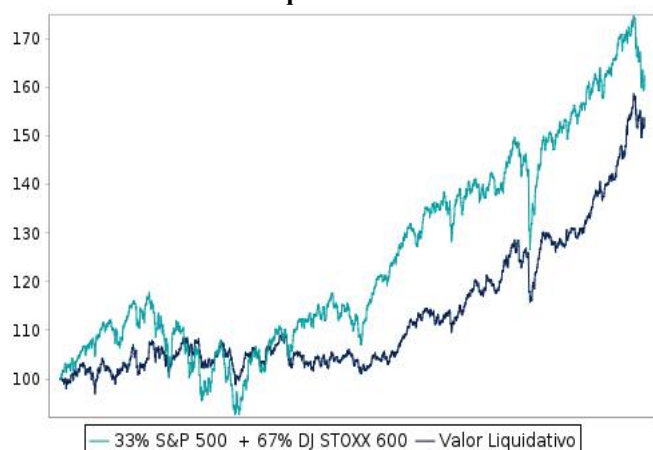
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

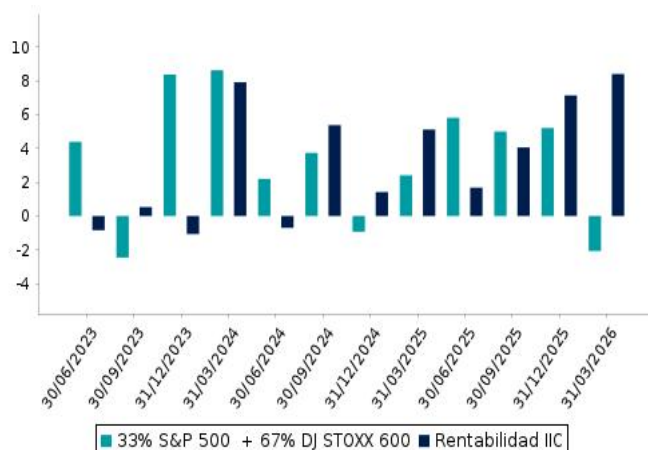
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,40	0,40	0,42	0,43	0,41	1,68	1,67	1,67	0,00

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
	8,62	8,62	7,35	4,26	1,87	20,06	15,40	1,63	16,19

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,23	03/03/2026	-2,23	03/03/2026	-3,43	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	1,93	06/02/2026	1,93	06/02/2026	1,80	29/07/2025

(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	13,06	13,06	6,00	7,01	13,25	9,44	7,10	7,55	10,50
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
33% S&P 500 + 67% DJ STOXX 600	12,97	12,97	9,33	8,15	18,87	12,40	9,40	10,31	11,03
VaR histórico(iii)	5,15	5,15	4,96	5,69	5,79	4,96	7,82	8,28	8,05

(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.

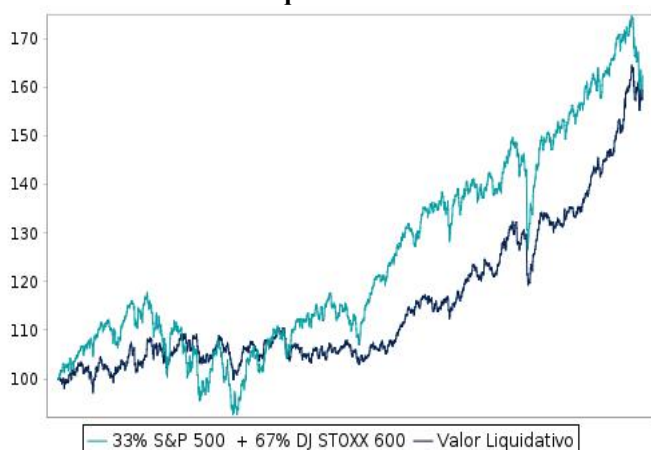
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

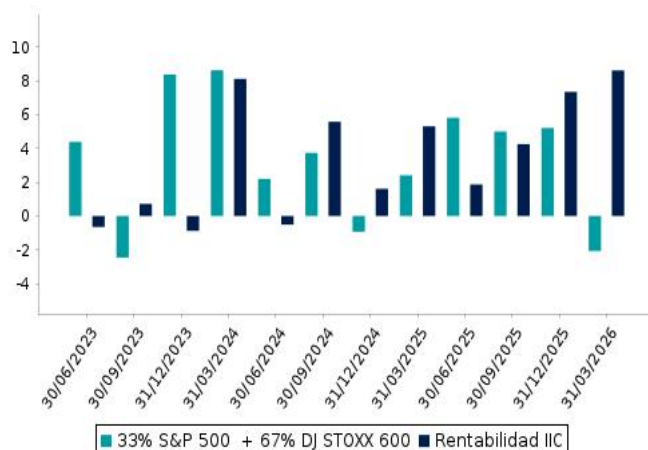
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,22	0,22	0,24	0,24	0,21	0,91	0,92	0,92	0,00

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	10.759	96,29	9.948	96,32
* Cartera interior	2.883	25,80	2.688	26,03
* Cartera exterior	7.876	70,49	7.260	70,29
* 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)	352	3,15	336	3,25
(+/-) RESTO	62	0,55	44	0,43
TOTAL PATRIMONIO	11.173	100,00	10.328	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)	10.327	9.959	10.327	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,34	-3,43	-0,34	-89,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	8,08	7,03	8,08	-0,14
(+/-) Rendimientos de gestión	8,51	7,40	8,51	-6,48
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-31,82
+ Dividendos	0,68	0,65	0,68	12,42
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,15	7,61	8,15	15,22
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,65	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,33	-0,23	-0,33	50,45
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-52,75
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,37	-0,43	6,34
- Comisión de gestión	-0,19	-0,20	-0,19	5,50
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	5,24
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	0,00	-84,78

	% 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	-0,01	0,00	-26,26
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,11	-0,22	106,64
(+) 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)	11.172	10.327	11.172	

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

3. Inversiones financieras

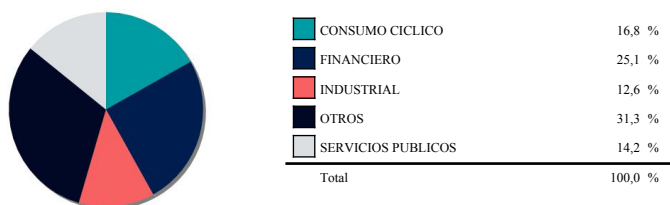
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	744	6,65	817	7,91	FI4000297767 - Acciones NORDEA BANK AB	SEK	455	4,07	498	4,83
ES0130670112 - Acciones ENDESA	EUR	216	1,94	184	1,78	FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	256	2,29	229	2,22
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	86	0,77	66	0,64	FR0000120644 - Acciones GROUPE DANONE	EUR	138	1,24	154	1,49
ES0173516115 - Acciones IBERDROLA	EUR	424	3,80	274	2,65	FR0000124141 - Acciones VIVENDI ENVIRONNEMENT	EUR	163	1,46	149	1,44
ES0178430E18 - Acciones TELFÓNICA	EUR	282	2,52	259	2,51	IT0003153415 - Acciones SNAM RETE GAS	EUR	164	1,47	141	1,37
ES0173093024 - Acciones RED ELÉCTRICA	EUR	146	1,30	152	1,47	IT0003261697 - Acciones AZIMUT HOLDING SPA	EUR	260	2,32	287	2,78
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 DE TELEVISIÓN, S.A.	EUR	139	1,24	142	1,37	IT0003796171 - Acciones POSTE ITALIANE	EUR	201	1,80	215	2,08
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	629	5,63	571	5,53	NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	99	0,89	105	1,01
ES0140609019 - Acciones CRITERIA CAIXA CORP	EUR	217	1,95	223	2,16	US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY	USD	329	2,94	297	2,88
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.883	25,80	2.688	26,02	US2193501051 - Acciones CORNING	USD	765	6,84	484	4,69
TOTAL RENTA VARIABLE		2.883	25,80	2.688	26,02	US29476L1070 - Acciones EQUITY RESIDENTIAL	USD	137	1,23	144	1,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.883	25,80	2.688	26,02	US30161N1019 - Acciones EXELON CORP	USD	254	2,28	223	2,16
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	124	1,11	124	1,20	US3453708600 - Acciones FORD MOTOR	USD	0	0,00	167	1,62
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	265	2,37	215	2,08	US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	307	2,75	328	3,17
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	141	1,26	114	1,10	US4385161066 - Acciones HONEYWELL	USD	274	2,45	0	0,00
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP	USD	587	5,26	410	3,97	US4592001014 - Acciones INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	273	2,44	328	3,17
US6541061031 - Acciones NIKE	USD	91	0,82	108	1,05	US46284V1017 - Acciones IRON MOUNTAIN INC	USD	460	4,11	367	3,55
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	153	1,37	126	1,22	US55616P1049 - Acciones MACY'S INC	USD	0	0,00	158	1,53
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	60	0,53	68	0,66	US88579Y1010 - Acciones 3M	USD	188	1,69	204	1,98
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	146	1,30	127	1,23	US92343V1044 - Acciones VERIZON COMMUNICATIONS	USD	130	1,17	104	1,01
AT0000644505 - Acciones LENZING	EUR	24	0,21	23	0,23	US9311421039 - Acciones WAL MART STORES	USD	645	5,77	569	5,51
AT0000BAWAG2 - Acciones BAWAG GROUP AG	EUR	310	2,77	309	2,99	DE000AUM0V10 - Acciones AUMOVIO SE	EUR	17	0,15	21	0,21
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER	EUR	105	0,94	120	1,16	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		7.876	70,48	7.260	70,32
DE0008232125 - Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	144	1,29	168	1,63	TOTAL RENTA VARIABLE		7.876	70,48	7.260	70,32
DE000DTR0CK8 - Acciones DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	41	0,37	37	0,36	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.876	70,48	7.260	70,32
FI0009000681 - Acciones NOKIA CORP	EUR	170	1,52	139	1,35	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.759	96,28	9.948	96,34

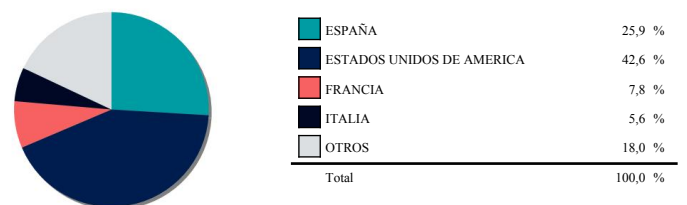
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

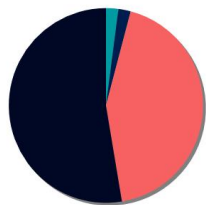
Sector Económico



Países

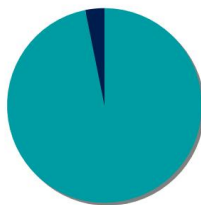


Divisas



Divisa	Porcentaje
CORONA DANESA	2,0 %
CORONA SUECA	2,0 %
DOLAR USA	43,3 %
EURO	52,6 %
Total	100,0 %

Tipo de Valor



Tipo de Valor	Porcentaje
ACCIONES	96,8 %
LIQUIDEZ	3,2 %
Total	100,0 %

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 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 9.643.021,81 euros que supone el 86,31% 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 303,12 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 primer trimestre de 2026, los mercados financieros han estado marcados por un entorno de elevada volatilidad y mayor incertidumbre, derivado principalmente del recrudecimiento del conflicto geopolítico en Oriente Medio y su impacto directo sobre los precios energéticos. El fuerte repunte del petróleo y del gas ha supuesto un shock inflacionista relevante, reactivando el debate sobre un posible escenario de crecimiento más débil acompañado de presiones inflacionarias persistentes. Este contexto ha deteriorado las expectativas macroeconómicas tanto en Estados Unidos como en Europa. Los indicadores adelantados reflejan una moderación del crecimiento y un aumento de la cautela por parte de empresas y consumidores, mientras que la inflación ha

mostrado resistencia a la baja, impulsada por el encarecimiento de la energía. En la zona euro, la inflación se ha situado por encima del objetivo del BCE, y en Estados Unidos se mantiene en niveles todavía elevados. En los mercados de renta variable, el trimestre se ha saldado con correcciones generalizadas, especialmente en los sectores de crecimiento y en las grandes compañías tecnológicas. Por el contrario, los sectores ligados a energía, materias primas y estilos value han mostrado un comportamiento relativo más favorable. La volatilidad ha repuntado de forma significativa, reflejando un mayor grado de aversión al riesgo por parte de los inversores. En renta fija, se ha observado un tensionamiento de las curvas, con incrementos relevantes de las rentabilidades en los tramos cortos y medios, así como una ampliación moderada de los diferenciales de crédito. En este entorno, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal han mantenido una postura prudente, reafirmando su dependencia de los datos y priorizando la cautela ante un escenario económico más incierto. 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 de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,49% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,79%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 8,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,07%. 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 8,19% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 5 participes, lo que supone una variación del 4,72%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 8,41%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,40%. 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 8,41%, 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, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los participantes del FONDO, operando especialmente en compañías estadounidenses. Durante este trimestre se han hecho ventas totales de FORD MOTORS y MACY'S. Durante este trimestre se han hecho compras de Honeywell International. 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.0 euros. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,2074%. d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyen 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 13,06%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 12,9700000000 00001%. La beta de GVC GAESCO 1K + RENTA VARIABLE FI CLAS A, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,62. 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 0,06 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 participantes 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. En concreto durante el año se ha votado en las Juntas de: BBVA, CAIXABANK, ENAGAS, TELEFONICA, , en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día. 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. Durante el mes de marzo, hemos asistido a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible impacto en el crecimiento mundial. La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario pueda tener en los mercados financieros. Aún así vamos a seguir ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y

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).