

Objetivo del Fondo

Fondo de Renta Variable, que invierte en empresas que proporcionen una rentabilidad por dividendo elevada, creciente y sostenible, así como por un potencial de revalorización de sus cotizaciones por descuento fundamental. Para la selección de empresas, mayoritariamente de la Zona Euro, se utilizarán criterios muy definidos y sin discriminar a los emisores ni por su tamaño ni por la forma de pago de los dividendos.

| GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS, FI | | ISIN | Inv.Mínima | Com. Gestión |
|-------------------------------|-------------|----------------|--|--------------|
| Fecha de inicio | 25/01/2019 | Clase A | ES0143631002 1 € | 1,50% |
| Gestora | GVC Gaesco | Clase I | ES0143631028 1.000.000€ minorista | 0,75% |
| Depositario | BNP Paribas | Clase E | ES0143631010 1€ Institucional y 3.000.000€ minorista | 0,45% |

Características del Fondo

| | |
|--------------------------|-------------------------|
| Divisa | EUR |
| Patrimonio | 52.186.562 € |
| Valor liquidativo | 17,09 |
| Benchmark | Composición de Índices* |
| Liquidez | Diaria |
| TER | 0,8% |

Estadísticas 12m

| | |
|----------------------------------|-------|
| Ratio de Sharpe | 0,18 |
| Rotación del Fondo | 1,9% |
| Volatilidad del Fondo | 7,0% |
| Volatilidad del Benchmark | 5,7% |
| Beta | 0,77 |
| Alpha | -8,6% |

Principales Posiciones

| | |
|------------------------------------|------|
| IBERDROLA | 5,4% |
| INTESA SANPAOLO | 5,2% |
| NAVIGATOR CO | 5,0% |
| NOS SGPS SA | 4,9% |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | 4,4% |
| ROCHE HOLDING | 4,3% |
| AXA | 4,3% |
| AENA SME | 4,2% |

* 75% MSCI EMU High Dividend Yield Index, 15% MSCI USA High Dividend Yield Index, 5% MSCI UK High Dividend Yield Index, 5% SPI Select Dividend 20 Index

Evolución Histórica



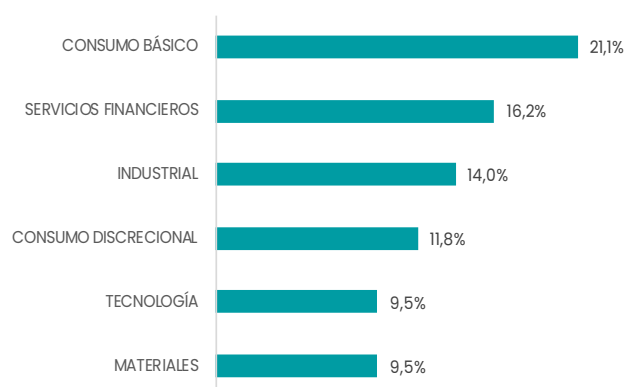
Rentabilidades

| | 1 mes | 3 meses | 1Y | 3Y TAE | 5Y TAE |
|---------------------------|-------|---------|--------|--------|--------|
| GVC Dividend Focus | 0,16% | -2,83% | 3,17% | 12,24% | 8,50% |
| Benchmark | 0,69% | -0,10% | 14,64% | 12,64% | 9,21% |

Rentabilidades Anuales

| | 2026 | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|
| GVC Dividend Focus | 4,10% | 14,60% | 12,76% | 13,02% | -8,06% |
| Benchmark | 7,13% | 16,13% | 6,33% | 13,85% | -4,28% |

Distribución Sectorial



Performance Attribution (Último mes)

| | | | |
|------------------------------------|-------|--------------------------------|--------|
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | 0,35% | MUENCHENER RUECKVER REG | -0,48% |
| AENA SME | 0,29% | MARR | -0,25% |
| SIXT SE - PREF | 0,25% | RELX PLC | -0,25% |
| ROCHE HOLDING | 0,17% | PROSEGUR CASH SA | -0,21% |
| MICHELIN | 0,16% | REVO INSURANCE SPA | -0,19% |

Mejores/Peores Posiciones (Último mes)

| | | | |
|-----------------------------|--------|--------------------------------|---------|
| VERALLIA | 16,59% | TELENOR | -10,45% |
| MARR | 13,93% | AENA SME | -8,93% |
| INTESA SANPAOLO | 11,90% | MUENCHENER RUECKVER REG | -5,30% |
| DIGITAL REALTY TRUST | 11,50% | KONINKLIJKE PHILIPS | -4,07% |
| RELX PLC | 8,32% | STEF TFE | -1,19% |

Distribución por Divisas



Comentario del gestor

Mes monopolizado por los eventos geopolíticos en oriente medio. La guerra de Irán que el presidente americano prometía tenerse que acabar en cuestión de pocas horas ya va para los tres meses. Ello ha llevado al precio del petróleo y a otras materias primas a dispararse de forma importante con sus consecuencias a las expectativas de inflación y a los tipos de interés. Una situación cada vez más parecida al año 2022. Como consecuencia de ello, las empresas con poco crecimiento, yields altas y que el mercado ve difícil que puedan seguir incrementando precios y defendiendo márgenes han tenido un muy mal comportamiento este mes. Ello queda reflejado en el mal comportamiento del fondo que queda en territorio negativo vs un comportamiento plano del índice de referencia. Seguimos de cerca dicha situación y aprovechando poco a poco situaciones de compra dada la posición holgada de caja que tenemos.

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/o 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, 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 en llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o simultáneo a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la legislación 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 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 o medio (ii) redistribuida o (iii) citada sin el previo consentimiento 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.