

|                      |                                    |                            |                               |
|----------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| <b>Gestora</b>       | GVC GAESCO GESTION S.G.I.I.C. S.A. | <b>Depositarario</b>       | BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN |
| <b>Grupo Gestora</b> | GVC GAESCO                         | <b>Grupo Depositarario</b> | BNP PARIBAS                   |
| <b>Auditor</b>       | DELOITTE                           | <b>Rating depositario</b>  | A+                            |

**Fondo por compartimentos** SI

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

#### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXT

**Fecha de registro:** 23/12/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Renta Fija Mixta Internacional  
Perfil de riesgo: 3

#### Descripción general

La exposición a la renta fija será como mínimo del 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija privada y residualmente en repos de Deuda pública, de emisores mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia definida ( que puede influir negativamente en la liquidez), siendo la duración media de la cartera de Renta Fija inferior a 10 años La exposición a renta variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja ( puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 25% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses e IBOXX EURO CORPORATES OVERALL TOTAL RETURN para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

#### Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y OTC con finalidad de cobertura o 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 compartimento 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 | 13.848,55             | 8.748,42         | 22               | 17               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                  | NO                    |

| 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 E | 0,00                  | 0,00             | 0                | 0                | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                    | NO                    |
| CLASE F | 1.127.618,39          | 1.210.539,61     | 27               | 27               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 2.000.000,00 Euros | NO                    |
| CLASE I | 0,00                  | 0,00             | 0                | 0                | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1.000.000,00 Euros | NO                    |
| CLASE P | 0,00                  | 0,00             | 0                | 0                | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 300.000,00 Euros   | NO                    |

Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | A final del período | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 167                 | 103            | 54             | 33             |
| CLASE E | EUR    | 0                   | 0              | 0              | 0              |
| CLASE F | EUR    | 14.185              | 14.755         | 24.850         | 22.758         |
| CLASE I | EUR    | 0                   | 0              | 0              | 0              |
| CLASE P | EUR    | 0                   | 0              | 0              | 0              |

Valor liquidativo de la participación

| CLASE   | Divisa | A final del período | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 12,0456             | 11,7427        | 11,3368        | 10,4420        |
| CLASE E | EUR    | 11,3605             | 11,3605        | 11,6392        | 10,5817        |
| CLASE F | EUR    | 12,5799             | 12,1885        | 11,6222        | 10,5741        |
| CLASE I | EUR    | 11,1881             | 11,1881        | 11,4870        | 10,5116        |
| CLASE P | EUR    | 11,0832             | 11,0832        | 11,3944        | 10,4688        |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE   | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                 |                       |
|---------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|         | Período                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| CLASE A | 0,69                    |              | 0,69  | 0,69         |              | 0,69  | patrimonio      | al fondo              |
| CLASE E | 0,00                    |              | 0,00  | 0,00         |              | 0,00  | patrimonio      | al fondo              |
| CLASE F | 0,08                    |              | 0,08  | 0,08         |              | 0,08  | patrimonio      | al fondo              |
| CLASE I | 0,00                    |              | 0,00  | 0,00         |              | 0,00  | patrimonio      | al fondo              |
| CLASE P | 0,00                    |              | 0,00  | 0,00         |              | 0,00  | patrimonio      | al fondo              |

| CLASE   | Comisión de depositario |           |  |                 |
|---------|-------------------------|-----------|--|-----------------|
|         | % efectivamente cobrado |           |  | Base de cálculo |
|         | Período                 | Acumulada |  |                 |
| CLASE A | 0,04                    | 0,04      |  | patrimonio      |
| CLASE E | 0,00                    | 0,00      |  | patrimonio      |
| CLASE F | 0,04                    | 0,04      |  | patrimonio      |
| CLASE I | 0,00                    | 0,00      |  | patrimonio      |
| CLASE P | 0,00                    | 0,00      |  | patrimonio      |

|                                                  | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------------|--------------|
| Indice de rotación de la cartera (%)             | 0,00           | 0,00             | 0,00       | 0,00         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,12           | 0,22             | 0,12       | 0,17         |

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<br>2026 | Trimestral          |                          |                         |                          | Anual |      |      |      |
|--------------|-------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------|------|------|------|
|              |                   | Trimestre<br>Actual | 1er<br>Trimestre<br>2026 | 4º<br>Trimestre<br>2025 | 3er<br>Trimestre<br>2025 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Rentabilidad | 2,58              | 5,24                | -2,52                    | 0,70                    | 2,65                     | 3,58  | 8,57 | 5,89 |      |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                            | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)    | -0,51            | 15/05/2026 | -0,60      | 19/03/2026 | -1,70          | 07/04/2025 |
| Rentabilidad máxima (%)    | 1,13             | 08/04/2026 | 1,13       | 08/04/2026 | 1,04           | 10/04/2025 |

(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<br>2026 | Trimestral          |                          |                         |                          | Anual |       |       |      |
|---------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------|-------|-------|------|
|                                 |                   | Trimestre<br>Actual | 1er<br>Trimestre<br>2026 | 4º<br>Trimestre<br>2025 | 3er<br>Trimestre<br>2025 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021 |
| Volatilidad(ii) de:             |                   |                     |                          |                         |                          |       |       |       |      |
| Valor liquidativo               | 4,75              | 5,01                | 4,31                     | 3,65                    | 3,03                     | 5,02  | 3,57  | 2,71  |      |
| Ibex-35                         | 19,14             | 18,63               | 19,59                    | 11,55                   | 12,82                    | 16,81 | 18,67 | 13,93 |      |
| Letra Tesoro 1 año              | 0,10              | 0,12                | 0,08                     | 0,08                    | 0,08                     | 0,11  | 0,12  | 0,13  |      |
| BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO | 3,64              | 3,86                | 3,32                     | 2,37                    | 2,13                     | 3,36  | 3,04  | 3,38  |      |
| VaR histórico(iii)              | 2,59              | 2,59                | 2,54                     | 2,19                    | 2,26                     | 2,19  | 2,04  | 2,29  |      |

(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.

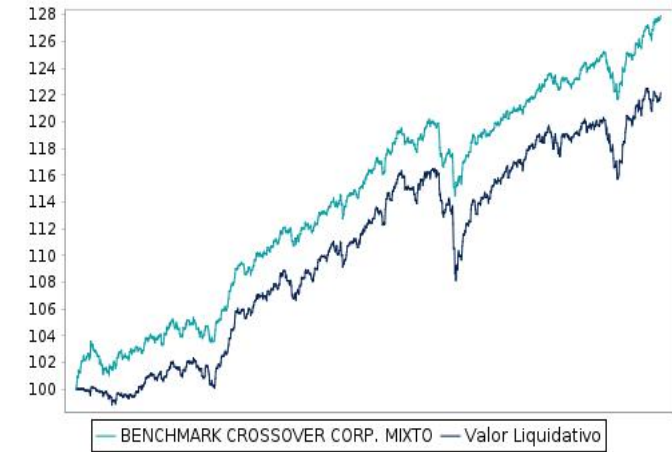
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

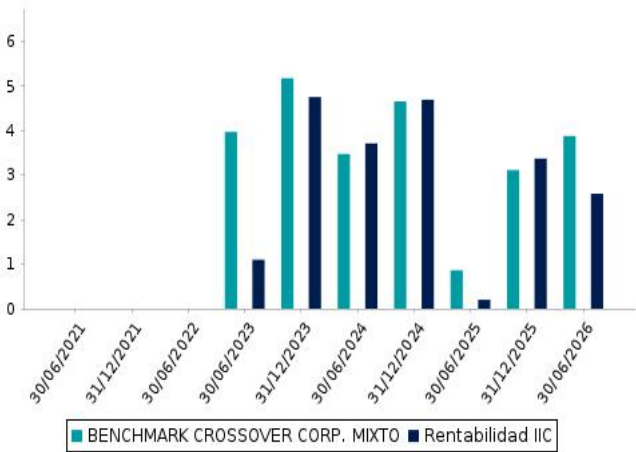
| Acumulado<br>2026 | Trimestral          |                          |                      |                          | Anual |      |      |      |
|-------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------|------|------|------|
|                   | Trimestre<br>Actual | 1er<br>Trimestre<br>2026 | 4º Trimestre<br>2025 | 3er<br>Trimestre<br>2025 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| 0,74              | 0,38                | 0,36                     | 0,39                 | 0,38                     | 1,56  | 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado<br>2026 | Trimestral          |                          |                         |                          | Anual |      |      |      |
|--------------|-------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------|------|------|------|
|              |                   | Trimestre<br>Actual | 1er<br>Trimestre<br>2026 | 4º<br>Trimestre<br>2025 | 3er<br>Trimestre<br>2025 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Rentabilidad |                   |                     |                          |                         |                          | -2,39 | 9,99 | 7,28 |      |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |            |
|----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|------------|
|                            | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)    |                  |       |            |       | -1,69          | 07/04/2025 |
| Rentabilidad máxima (%)    |                  |       |            |       | 1,05           | 10/04/2025 |

(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<br>2026 | Trimestral          |                          |                         |                          | Anual |       |       |      |
|---------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------|-------|-------|------|
|                                 |                   | Trimestre<br>Actual | 1er<br>Trimestre<br>2026 | 4º<br>Trimestre<br>2025 | 3er<br>Trimestre<br>2025 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021 |
| Volatilidad(ii) de:             |                   |                     |                          |                         |                          |       |       |       |      |
| Valor liquidativo               |                   |                     |                          |                         |                          | 7,13  | 3,56  | 2,71  |      |
| Ibex-35                         | 19,14             | 18,63               | 19,59                    | 11,55                   | 12,82                    | 16,81 | 18,67 | 13,93 |      |
| Letra Tesoro 1 año              | 0,10              | 0,12                | 0,08                     | 0,08                    | 0,08                     | 0,11  | 0,12  | 0,13  |      |
| BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO | 3,64              | 3,86                | 3,32                     | 2,37                    | 2,13                     | 3,36  | 3,04  | 3,38  |      |
| VaR histórico(iii)              | 2,08              | 2,08                | 2,13                     | 2,19                    | 2,26                     | 2,19  | 1,94  | 2,20  |      |

(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.

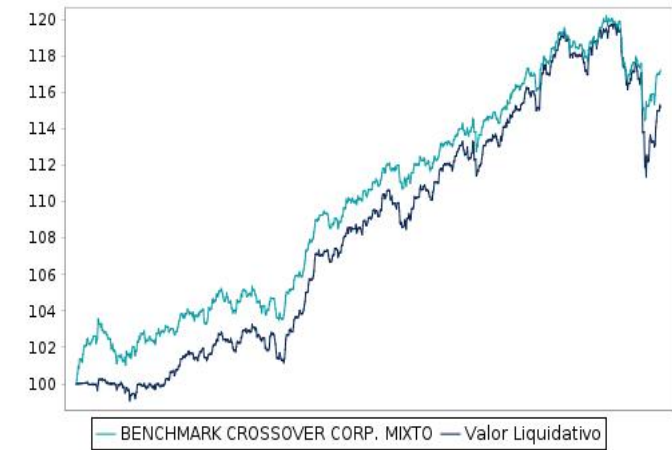
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

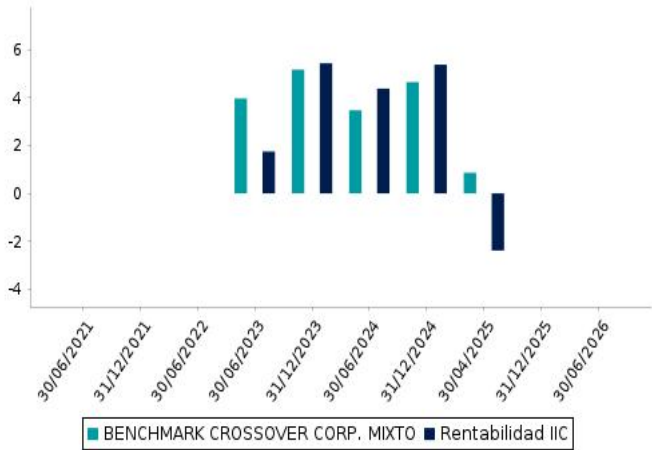
| Acumulado<br>2026 | Trimestral          |                          |                      |                          | Anual |      |      |      |
|-------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------|------|------|------|
|                   | Trimestre<br>Actual | 1er<br>Trimestre<br>2026 | 4º Trimestre<br>2025 | 3er<br>Trimestre<br>2025 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
|                   |                     |                          |                      |                          |       |      |      |      |

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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE F Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado<br>2026 | Trimestral          |                          |                         |                          | Anual |      |      |      |
|--------------|-------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------|------|------|------|
|              |                   | Trimestre<br>Actual | 1er<br>Trimestre<br>2026 | 4º<br>Trimestre<br>2025 | 3er<br>Trimestre<br>2025 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Rentabilidad | 3,21              | 5,56                | -2,23                    | 1,02                    | 2,97                     | 4,87  | 9,91 | 7,20 |      |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                            | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)    | -0,50            | 15/05/2026 | -0,60      | 19/03/2026 | -1,69          | 07/04/2025 |
| Rentabilidad máxima (%)    | 1,13             | 08/04/2026 | 1,13       | 08/04/2026 | 1,05           | 10/04/2025 |

(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<br>2026 | Trimestral          |                          |                         |                          | Anual |       |       |      |
|---------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------|-------|-------|------|
|                                 |                   | Trimestre<br>Actual | 1er<br>Trimestre<br>2026 | 4º<br>Trimestre<br>2025 | 3er<br>Trimestre<br>2025 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021 |
| Volatilidad(ii) de:             |                   |                     |                          |                         |                          |       |       |       |      |
| Valor liquidativo               | 4,74              | 4,99                | 4,33                     | 3,66                    | 3,01                     | 5,02  | 3,56  | 2,71  |      |
| Ibex-35                         | 19,14             | 18,63               | 19,59                    | 11,55                   | 12,82                    | 16,81 | 18,67 | 13,93 |      |
| Letra Tesoro 1 año              | 0,10              | 0,12                | 0,08                     | 0,08                    | 0,08                     | 0,11  | 0,12  | 0,13  |      |
| BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO | 3,64              | 3,86                | 3,32                     | 2,37                    | 2,13                     | 3,36  | 3,04  | 3,38  |      |
| VaR histórico(iii)              | 2,50              | 2,50                | 2,45                     | 2,09                    | 2,17                     | 2,09  | 1,95  | 2,21  |      |

(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.

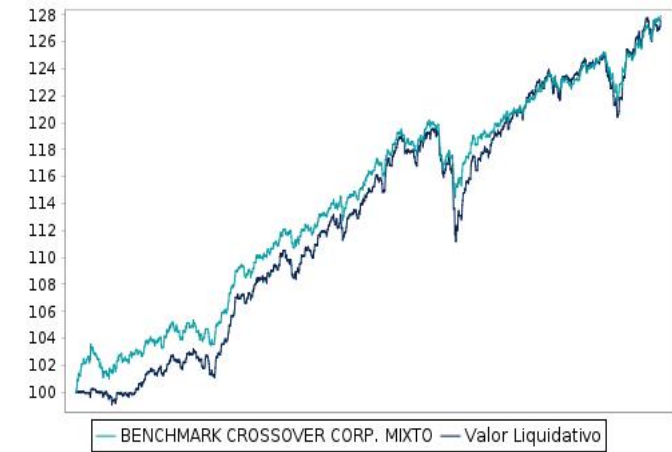
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

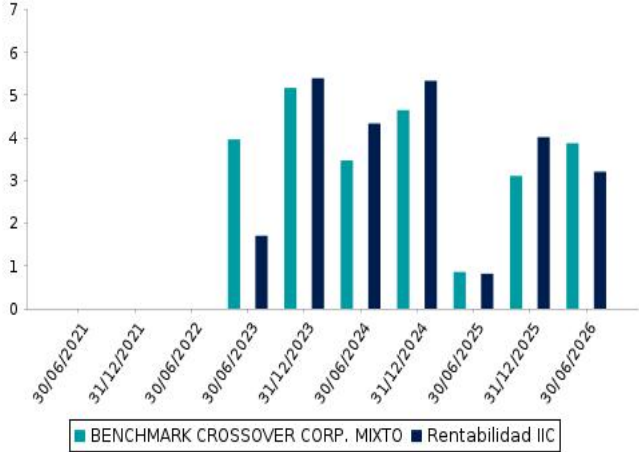
| Acumulado<br>2026 | Trimestral          |                          |                      |                          | Anual |      |      |      |
|-------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------|------|------|------|
|                   | Trimestre<br>Actual | 1er<br>Trimestre<br>2026 | 4º Trimestre<br>2025 | 3er<br>Trimestre<br>2025 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| 0,13              | 0,07                | 0,06                     | 0,07                 | 0,07                     | 0,25  | 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado<br>2026 | Trimestral          |                          |                         |                          | Anual |      |      |      |
|--------------|-------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------|------|------|------|
|              |                   | Trimestre<br>Actual | 1er<br>Trimestre<br>2026 | 4º<br>Trimestre<br>2025 | 3er<br>Trimestre<br>2025 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Rentabilidad |                   |                     |                          |                         |                          | -2,60 | 9,28 | 6,58 |      |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |            |
|----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|------------|
|                            | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)    |                  |       |            |       | -1,70          | 07/04/2025 |
| Rentabilidad máxima (%)    |                  |       |            |       | 1,05           | 10/04/2025 |

(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<br>2026 | Trimestral          |                          |                         |                          | Anual |       |       |      |
|---------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------|-------|-------|------|
|                                 |                   | Trimestre<br>Actual | 1er<br>Trimestre<br>2026 | 4º<br>Trimestre<br>2025 | 3er<br>Trimestre<br>2025 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021 |
| Volatilidad(ii) de:             |                   |                     |                          |                         |                          |       |       |       |      |
| Valor liquidativo               |                   |                     |                          |                         |                          | 7,13  | 3,56  | 2,71  |      |
| Ibex-35                         | 19,14             | 18,63               | 19,59                    | 11,55                   | 12,82                    | 16,81 | 18,67 | 13,93 |      |
| Letra Tesoro 1 año              | 0,10              | 0,12                | 0,08                     | 0,08                    | 0,08                     | 0,11  | 0,12  | 0,13  |      |
| BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO | 3,64              | 3,86                | 3,32                     | 2,37                    | 2,13                     | 3,36  | 3,04  | 3,38  |      |
| VaR histórico(iii)              | 2,10              | 2,10                | 2,16                     | 2,22                    | 2,29                     | 2,22  | 1,99  | 2,25  |      |

(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.

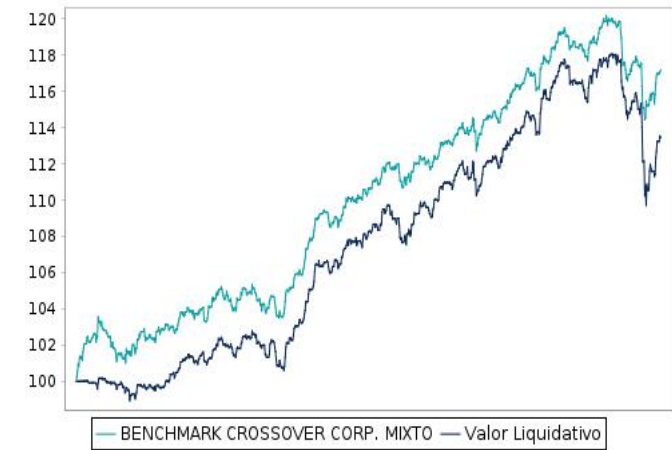
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

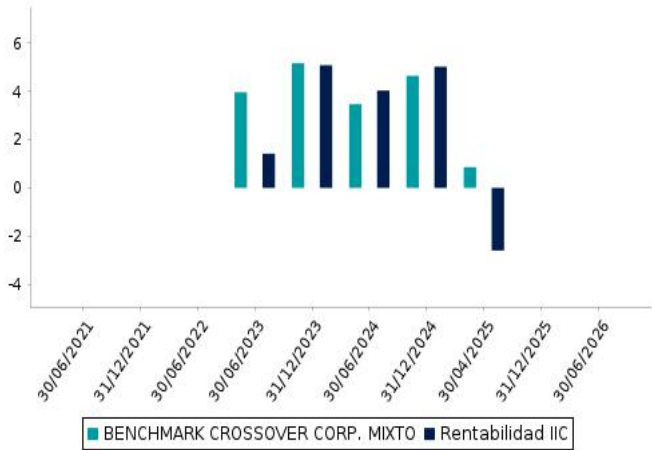
| Acumulado<br>2026 | Trimestral          |                          |                      |                          | Anual |      |      |      |
|-------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------|------|------|------|
|                   | Trimestre<br>Actual | 1er<br>Trimestre<br>2026 | 4º Trimestre<br>2025 | 3er<br>Trimestre<br>2025 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
|                   |                     |                          |                      |                          |       |      |      |      |

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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado<br>2026 | Trimestral          |                          |                         |                          | Anual |      |      |      |
|--------------|-------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------|------|------|------|
|              |                   | Trimestre<br>Actual | 1er<br>Trimestre<br>2026 | 4º<br>Trimestre<br>2025 | 3er<br>Trimestre<br>2025 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Rentabilidad |                   |                     |                          |                         |                          | -2,73 | 8,84 | 6,16 |      |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |            |
|----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|------------|
|                            | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)    |                  |       |            |       | -1,70          | 07/04/2025 |
| Rentabilidad máxima (%)    |                  |       |            |       | 1,05           | 10/04/2025 |

(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<br>2026 | Trimestral          |                          |                         |                          | Anual |       |       |      |
|---------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------|-------|-------|------|
|                                 |                   | Trimestre<br>Actual | 1er<br>Trimestre<br>2026 | 4º<br>Trimestre<br>2025 | 3er<br>Trimestre<br>2025 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021 |
| Volatilidad(ii) de:             |                   |                     |                          |                         |                          |       |       |       |      |
| Valor liquidativo               |                   |                     |                          |                         |                          | 7,13  | 3,56  | 2,71  |      |
| Ibex-35                         | 19,14             | 18,63               | 19,59                    | 11,55                   | 12,82                    | 16,81 | 18,67 | 13,93 |      |
| Letra Tesoro 1 año              | 0,10              | 0,12                | 0,08                     | 0,08                    | 0,08                     | 0,11  | 0,12  | 0,13  |      |
| BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO | 3,64              | 3,86                | 3,32                     | 2,37                    | 2,13                     | 3,36  | 3,04  | 3,38  |      |
| VaR histórico(iii)              | 2,11              | 2,11                | 2,17                     | 2,24                    | 2,31                     | 2,24  | 2,02  | 2,28  |      |

(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.

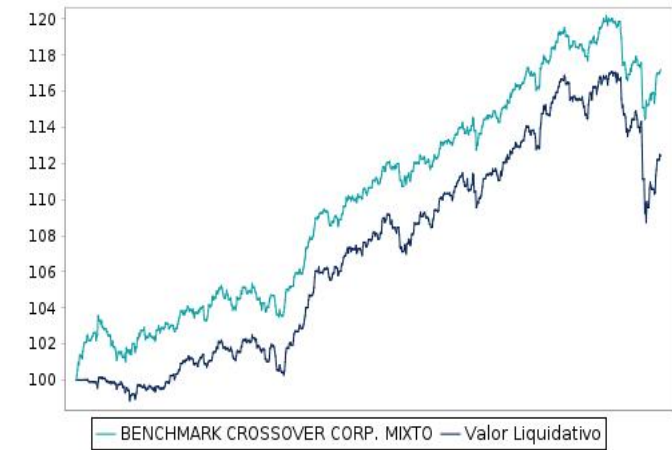
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

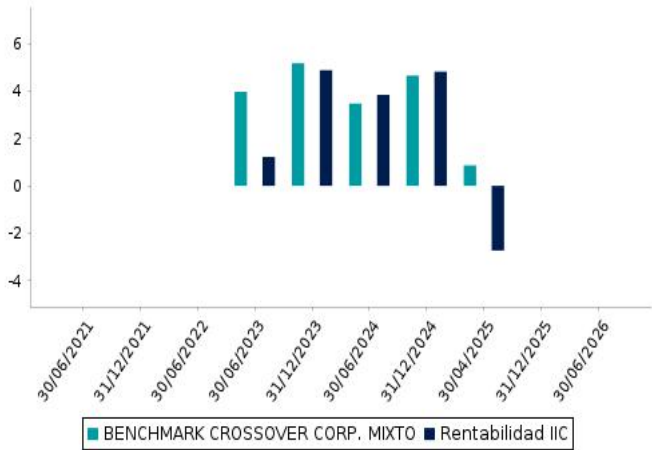
| Acumulado<br>2026 | Trimestral          |                          |                      |                          | Anual |      |      |      |
|-------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------|------|------|------|
|                   | Trimestre<br>Actual | 1er<br>Trimestre<br>2026 | 4º Trimestre<br>2025 | 3er<br>Trimestre<br>2025 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
|                   |                     |                          |                      |                          |       |      |      |      |

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 semestral de los últimos 5 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*<br>(miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Monetario                                                  |                                            |                   |                                |
| Renta Fija Euro                                            | 63.840                                     | 1.531             | 0,87                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 167.547                                    | 3.551             | 1,14                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 67.379                                     | 1.438             | 1,77                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 28.795                                     | 179               | 3,83                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 41.047                                     | 86                | 4,55                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 203.339                                    | 4.330             | 6,09                           |
| Renta Variable Euro                                        | 113.714                                    | 4.909             | 7,39                           |
| Renta Variable Internacional                               | 365.214                                    | 13.345            | 10,23                          |
| 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                                           | 70.842                                     | 1.949             | 7,50                           |
| Global                                                     | 235.801                                    | 2.190             | 8,39                           |
| 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                                | 254.089                                    | 12.507            | 0,79                           |
| IIC que replica un Índice                                  | 0                                          | 0                 | 0,00                           |
| IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado   | 0                                          | 0                 | 0,00                           |
| <b>Total fondos</b>                                        | <b>1.611.608</b>                           | <b>46.015</b>     | <b>5,70</b>                    |

\* 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                 | 13.255             | 92,36              | 13.971               | 94,04              |
| * Cartera interior                          | 2.835              | 19,75              | 3.421                | 23,03              |
| * Cartera exterior                          | 10.324             | 71,93              | 10.435               | 70,24              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 96                 | 0,67               | 115                  | 0,77               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 975                | 6,79               | 830                  | 5,59               |
| (+/-) RESTO                                 | 122                | 0,85               | 56                   | 0,38               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>14.352</b>      | <b>100,00</b>      | <b>14.857</b>        | <b>100,00</b>      |

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 |                                           |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b> | <b>14.857</b>                | <b>25.211</b>                  | <b>14.857</b>             |                                           |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto)                   | -6,82                        | -52,72                         | -6,82                     | -91,68                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Rendimientos netos                                | 3,18                         | 4,68                           | 3,18                      | -1.002,44                                 |
| (+) Rendimientos de gestión                           | 3,34                         | 4,89                           | 3,34                      | -727,72                                   |
| + Intereses                                           | 1,62                         | 1,58                           | 1,62                      | -34,13                                    |
| + Dividendos                                          | 0,06                         | 0,05                           | 0,06                      | -14,30                                    |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 0,05                         | 0,41                           | 0,05                      | -92,83                                    |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 0,30                         | 0,56                           | 0,30                      | -64,92                                    |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)         | -0,91                        | -0,37                          | -0,91                     | 56,92                                     |

|                                              | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|----------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                              | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no)      | 2,07                         | 2,68                           | 2,07                      | -50,29                                    |
| +/- Otros resultados                         | 0,15                         | -0,02                          | 0,15                      | -580,13                                   |
| +/- Otros rendimientos                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 51,96                                     |
| (-) Gastos repercutidos                      | -0,16                        | -0,21                          | -0,16                     | -274,72                                   |
| - Comisión de gestión                        | -0,09                        | -0,09                          | -0,09                     | -35,95                                    |
| - Comisión de depositario                    | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | -32,37                                    |
| - Gastos por servicios exteriores            | 0,01                         | -0,01                          | 0,01                      | -133,24                                   |
| - Otros gastos de gestión corriente          | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -7,95                                     |
| - Otros gastos repercutidos                  | -0,03                        | -0,06                          | -0,03                     | -65,21                                    |
| (+) 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) | 14.352                       | 14.857                         | 14.352                    |                                           |

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

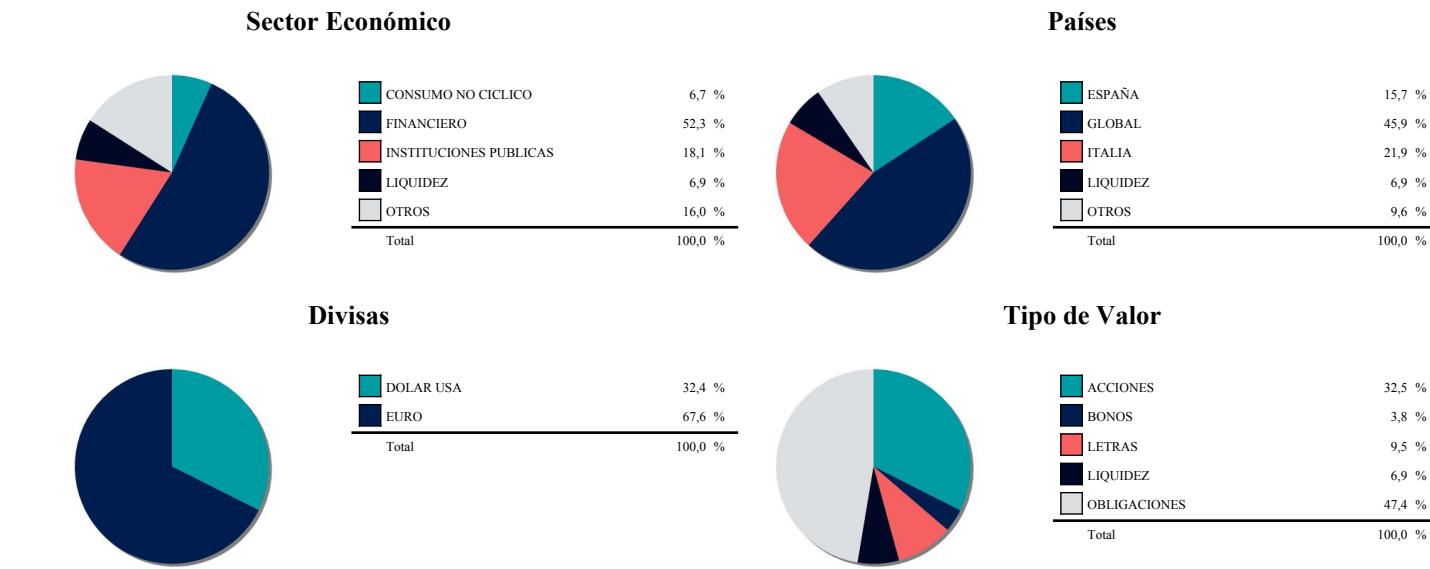
| Descripción de la inversión y emisor                             | Divisa | Período actual   |       | Período anterior |       |
|------------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                                  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| US05946KAF84 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1,531 2049-11   | USD    | 176              | 1,23  | 172              | 1,16  |
| ES0840609046 - Obligaciones CRITERIA CAIXA CORP 2,062 2070-12-   | EUR    | 221              | 1,54  | 223              | 1,50  |
| XS2462605671 - Obligaciones TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2070-11   | EUR    | 0                | 0,00  | 108              | 0,73  |
| XS2580221658 - Obligaciones IBERDROLA FINANZAS 4,875 2070-07-2   | EUR    | 205              | 1,43  | 207              | 1,40  |
| XS2638924709 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 2,093 2069-12   | EUR    | 216              | 1,51  | 220              | 1,48  |
| XS2817323749 - Obligaciones BSCH FINANCE LTD 1,750 2070-08-20    | EUR    | 215              | 1,50  | 216              | 1,45  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                   |        | 1.033            | 7,21  | 1.146            | 7,72  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                                        |        | 1.033            | 7,21  | 1.146            | 7,72  |
| ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02                  | EUR    | 0                | 0,00  | 1.850            | 12,45 |
| ES0000012Q08 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01                  | EUR    | 487              | 3,40  | 0                | 0,00  |
| ES0000012P90 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01                  | EUR    | 863              | 6,01  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                            |        | 1.350            | 9,41  | 1.850            | 12,45 |
| TOTAL RENTA FIJA                                                 |        | 2.383            | 16,62 | 2.996            | 20,17 |
| ES0179532033 - Acciones TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, S           | EUR    | 452              | 3,15  | 425              | 2,86  |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA                                    |        | 452              | 3,15  | 425              | 2,86  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                                             |        | 452              | 3,15  | 425              | 2,86  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                           |        | 2.835            | 19,77 | 3.421            | 23,03 |
| XS1218289103 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE MÉ 4,000 2080-03   | EUR    | 69               | 0,48  | 70               | 0,47  |
| XS2292260960 - Obligaciones EUROPEAN INVESTMENT 1,232 2028-01-   | EUR    | 337              | 2,35  | 340              | 2,29  |
| US46513JB593 - Obligaciones STATE OF ISRAEL 2,250 2070-10-03     | USD    | 259              | 1,80  | 254              | 1,71  |
| US91282CHT18 - Obligaciones ESTADO USA 1,937 2033-08-15          | USD    | 556              | 3,88  | 552              | 3,72  |
| XS2643673952 - Obligaciones NASDAQ INC 4,500 2032-02-15          | EUR    | 105              | 0,73  | 106              | 0,71  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                        |        | 1.326            | 9,24  | 1.322            | 8,90  |
| US026874DK01 - Obligaciones AMERICAN INTERNATIONAL 2,100 2028-04 | USD    | 56               | 0,39  | 55               | 0,37  |
| US126650CX62 - Obligaciones CVS CAREMARK 2,150 2028-03-25        | USD    | 57               | 0,39  | 56               | 0,37  |
| US58013MER16 - Obligaciones MCDONAL'S CORPORATIO 1,812 2043-05   | USD    | 44               | 0,31  | 44               | 0,29  |
| US594918BL72 - Obligaciones MICROSOFT CORP 2,225 2045-11-03      | USD    | 50               | 0,35  | 51               | 0,34  |
| US654106AG82 - Obligaciones NIKE 1,687 2046-11-01                | USD    | 41               | 0,29  | 41               | 0,28  |
| US747525AK99 - Obligaciones QUALCOMM 2,400 2045-05-20            | USD    | 76               | 0,53  | 76               | 0,51  |
| US911312BM79 - Obligaciones UNITED PARCEL SERVICE 1,525 2027-11  | USD    | 56               | 0,39  | 55               | 0,37  |
| US92343VER15 - Obligaciones VERIZON COMMUNICATIO 2,164 2028-09   | USD    | 28               | 0,19  | 56               | 0,38  |
| XS1489814340 - Obligaciones AXA 2,250 2070-09-15                 | USD    | 158              | 1,10  | 158              | 1,07  |
| BE6342251038 - Obligaciones ELIA GROUP 5,850 2028-03-15          | EUR    | 103              | 0,72  | 105              | 0,71  |
| FR001400F067 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,812 2028-09-0   | EUR    | 319              | 2,22  | 322              | 2,16  |
| FR001400F2H9 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 3,687 2070-12-11      | EUR    | 219              | 1,53  | 220              | 1,48  |
| FR001400IS56 - Obligaciones LEGRAND 3,500 2029-05-29             | EUR    | 102              | 0,71  | 103              | 0,69  |
| FR001400KJP7 - Obligaciones LVMH 3,250 2029-09-07                | EUR    | 101              | 0,70  | 102              | 0,69  |
| US46647PCY07 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,383 2028-02   | USD    | 86               | 0,60  | 84               | 0,57  |
| US494368BG77 - Obligaciones KIMBERLY CLARK CORP 2,650 2041-03-   | USD    | 86               | 0,60  | 84               | 0,56  |
| US50077LAL09 - Obligaciones KRAFT HEINZ CO 2,500 2035-07-15      | USD    | 55               | 0,39  | 55               | 0,37  |
| US59156RAJ77 - Obligaciones METLIFE 3,187 2034-06-15             | USD    | 93               | 0,65  | 93               | 0,63  |
| US65535HAZ29 - Bonos NOMURA HOLDINGS INC 1,164 2027-01-22        | USD    | 0                | 0,00  | 167              | 1,13  |
| US68389XBQ79 - Obligaciones ORACLE CORPORATION 2,000 2047-11-1   | USD    | 38               | 0,26  | 38               | 0,26  |
| US78016FZU10 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 3,000 2027-11-01       | USD    | 58               | 0,40  | 57               | 0,39  |
| US871829BL07 - Obligaciones SYSCO CORP 2,975 2030-04-01          | USD    | 89               | 0,62  | 88               | 0,60  |
| US87264ABF12 - Obligaciones T - MOBILE US INC 1,937 2030-04-15   | USD    | 55               | 0,38  | 54               | 0,37  |
| US92826CAE21 - Obligaciones VISA INC 2,075 2035-12-14            | USD    | 109              | 0,76  | 109              | 0,73  |
| US958102AR62 - Obligaciones WESTERN DIGITAL CORP 1,550 2032-02   | USD    | 0                | 0,00  | 51               | 0,34  |
| USF2280BAA47 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,675 2070-12-2   | USD    | 176              | 1,22  | 173              | 1,17  |
| USF8500RAD47 - Obligaciones SOCIETE GENERALE 4,250 2070-09-25    | USD    | 192              | 1,34  | 186              | 1,25  |
| XS2550881143 - Obligaciones VERIZON COMMUNICATIO 4,250 2030-10   | EUR    | 104              | 0,72  | 105              | 0,71  |
| XS2576245281 - Obligaciones COMPAGNIE DE SAINT-G 3,500 2029-01   | EUR    | 101              | 0,70  | 102              | 0,69  |
| XS2595082536 - Obligaciones MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02      | EUR    | 103              | 0,71  | 104              | 0,70  |
| XS2595036554 - Obligaciones AIR PRODUCTS & CHEMI 4,000 2035-03   | EUR    | 103              | 0,71  | 102              | 0,69  |
| XS2595418323 - Obligaciones BASF 4,000 2029-03-08                | EUR    | 103              | 0,72  | 104              | 0,70  |
| XS2599169922 - Obligaciones HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23         | EUR    | 104              | 0,72  | 104              | 0,70  |
| XS2629470506 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-06-02          | EUR    | 0                | 0,00  | 101              | 0,68  |
| XS2672967234 - Bonos MOLNLYCKE HOLDING 4,250 2028-09-08          | EUR    | 102              | 0,71  | 103              | 0,70  |
| XS2676863355 - Obligaciones KONINKLIJKE PHILIPS 4,250 2031-09-   | EUR    | 104              | 0,72  | 105              | 0,71  |
| XS2698045130 - Bonos ELECTROLUX AB B 4,500 2028-09-29            | EUR    | 102              | 0,71  | 103              | 0,70  |
| XS2810309224 - Obligaciones PROCTER & GAMBLE 3,200 2034-04-29    | EUR    | 100              | 0,69  | 99               | 0,67  |
| XS2824763044 - Obligaciones FERRARI NV 3,625 2030-05-21          | EUR    | 101              | 0,71  | 102              | 0,69  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                   |        | 4.512            | 31,41 | 4.843            | 32,67 |
| XS1325645825 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27      | EUR    | 0                | 0,00  | 100              | 0,67  |
| US02079KAC18 - Obligaciones ALPHABET INC-CL A 0,999 2026-08-15   | USD    | 57               | 0,40  | 55               | 0,37  |
| US44891CCB72 - Bonos HYUNDAI CAPITAL AMER 2,750 2026-03-30       | USD    | 0                | 0,00  | 167              | 1,13  |
| US65535HAZ29 - Bonos NOMURA HOLDINGS INC 1,164 2027-01-22        | USD    | 173              | 1,21  | 0                | 0,00  |
| XS2607183980 - Bonos HARLEY-DAVIDSON, INC 5,125 2026-04-05       | EUR    | 0                | 0,00  | 100              | 0,68  |
| XS2629470506 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-06-02          | EUR    | 101              | 0,70  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                 |        | 331              | 2,31  | 422              | 2,85  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                                        |        | 6.169            | 42,96 | 6.587            | 44,42 |
| TOTAL RENTA FIJA                                                 |        | 6.169            | 42,96 | 6.587            | 44,42 |
| US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP                           | USD    | 122              | 0,85  | 0                | 0,00  |
| US6541061031 - Acciones NIKE                                     | USD    | 26               | 0,18  | 39               | 0,26  |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Período actual   |      | Período anterior |      |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| FR001400R188 - Obligaciones LA MONDIALE 3,375 2070-07-17       | EUR    | 428              | 2,98 | 425              | 2,86 |
| US031162DT45 - Obligaciones AMGEN 2,825 2053-03-02             | USD    | 55               | 0,39 | 54               | 0,37 |
| US03523TBU16 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,725 2039-01 | USD    | 58               | 0,40 | 57               | 0,39 |
| US037833BX70 - Obligaciones APPLE COMPUTER INC 2,325 2046-02-2 | USD    | 51               | 0,35 | 51               | 0,34 |
| US172967EW71 - Obligaciones CITIGROUP 4,062 2039-07-15         | USD    | 71               | 0,50 | 71               | 0,48 |
| US191216CY47 - Obligaciones COCA COLA HBC FIN PL 1,375 2060-06 | USD    | 33               | 0,23 | 32               | 0,22 |
| US31428XBD75 - Obligaciones FEDEX CORPORATION 2,250 2065-02-01 | USD    | 66               | 0,46 | 60               | 0,41 |
| US404119CA57 - Obligaciones HCA HEALTHCARE INC 1,750 2030-09-0 | USD    | 54               | 0,38 | 53               | 0,36 |
| US42824CAY57 - Obligaciones HEWLETT-PACKARK 3,175 2045-10-15   | USD    | 58               | 0,41 | 57               | 0,38 |
| US459200AP64 - Obligaciones INTL BUSINESS MACHIN 3,562 2096-12 | USD    | 64               | 0,45 | 66               | 0,44 |

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

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Período actual   |       | Período anterior |       |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                        |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC               | USD    | 177              | 1,23  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA                          |        | 325              | 2,26  | 39               | 0,26  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                                   |        | 325              | 2,26  | 39               | 0,26  |
| DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE    | EUR    | 569              | 3,96  | 521              | 3,51  |
| IE00B3ZW0K18 - Acciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ET | EUR    | 2.554            | 17,80 | 2.613            | 17,59 |
| IE00B441G979 - Acciones ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ET | EUR    | 728              | 5,07  | 670              | 4,51  |
| TOTAL IIC                                              |        | 3.851            | 26,83 | 3.804            | 25,61 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR                 |        | 10.345           | 72,05 | 10.430           | 70,29 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS                          |        | 13.180           | 91,82 | 13.851           | 93,32 |

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



### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

|                      | Instrumento                            | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|----------------------|----------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BLACKSTONE INC A     | Emisión Opcion BLACKSTONE INC A 100    | 40                           | Inversión                |
| BLACKSTONE INC A     | Emisión Opcion BLACKSTONE INC A 100    | 39                           | Cobertura                |
| CARLYLE GROUP        | Emisión Opcion CARLYLE GROUP 100       | 7                            | Cobertura                |
| CARLYLE GROUP        | Emisión Opcion CARLYLE GROUP 100       | 7                            | Cobertura                |
| CARLYLE GROUP        | Emisión Opcion CARLYLE GROUP 100       | 4                            | Cobertura                |
| CARLYLE GROUP        | Emisión Opcion CARLYLE GROUP 100       | 7                            | Cobertura                |
| CARLYLE GROUP        | Emisión Opcion CARLYLE GROUP 100       | 4                            | Cobertura                |
| CARLYLE GROUP        | Emisión Opcion CARLYLE GROUP 100       | 7                            | Cobertura                |
| CARLYLE GROUP        | Emisión Opcion CARLYLE GROUP 100       | 4                            | Cobertura                |
| CARLYLE GROUP        | Emisión Opcion CARLYLE GROUP 100       | 41                           | Cobertura                |
| HERMES INTERNATIONAL | Emisión Opcion HERMES INTERNATIONAL 10 | 48                           | Cobertura                |
| HERMES INTERNATIONAL | Emisión Opcion HERMES INTERNATIONAL 10 | 48                           | Cobertura                |

|                                 | Instrumento                               | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| HERMES INTERNATIONAL            | Emisión Opcion HERMES INTERNATIONAL 10    | 31                           | Cobertura                |
| HERMES INTERNATIONAL            | Emisión Opcion HERMES INTERNATIONAL 10    | 16                           | Cobertura                |
| LVMH                            | Emisión Opcion LVMH 100                   | 48                           | Cobertura                |
| LVMH                            | Emisión Opcion LVMH 100                   | 48                           | Cobertura                |
| META PLATFORMS CLASS A          | Emisión Opcion META PLATFORMS CLASS A 100 | 48                           | Cobertura                |
| Total subyacente renta variable |                                           | 447                          |                          |
| EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO  | Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR        | 126                          | Cobertura                |
| EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO  | Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR        | 2.512                        | Cobertura                |
| EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO  | Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR        | 879                          | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                           | 3.517                        |                          |
| TOTAL OBLIGACIONES              |                                           | 3.964                        |                          |

#### 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 5.323.245,66 euros que supone el 37,09% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 125,25 millones de euros en concepto de compra, el 4,99% del patrimonio medio, y por importe medio de 125,7589 millones de euros en concepto de venta, que supone un 5,02% del patrimonio medio.

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 775,89 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

#### 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 este primer semestre 2026, los mercados bursátiles internacionales han cerrado con ganancias. En EE. UU., el S&P 500 avanzó un +9,6%, el Nasdaq un +12,8% y el Dow Jones un +8,9%, todos ellos apoyados por la fortaleza continuada de la inversión en inteligencia artificial, unos beneficios empresariales resilientes y también unas condiciones financieras favorables. En Europa, los índices registraron un comportamiento especialmente sólido estos primeros meses del año, impulsados por mejores perspectivas de crecimiento, planes de inversión en infraestructuras, defensa, y una rotación de flujos desde EE. UU. hacia los mercados europeos. No obstante, los meses de marzo y abril estuvieron marcados por fuertes correcciones derivadas del recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del aumento de las barreras comerciales, estos factores elevaron temporalmente la aversión al riesgo. Sectorialmente, los mejores comportamientos correspondieron a Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, beneficiados por el alza de las materias primas y el aumento del gasto público en infraestructuras y seguridad. Por el

contrario, los sectores más débiles fueron Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio, afectados por la incertidumbre económica y el repunte de los precios energéticos. En cuanto a volatilidad, el VIX repuntó con fuerza durante marzo y abril, llegando a situarse cerca de 30-40 puntos en los momentos de mayor tensión, para posteriormente moderarse y terminar junio con una media cercana a 18 puntos, reflejando una normalización del sentimiento inversor.

Desde el punto de vista macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona mostraron un crecimiento moderado, aunque inferior al esperado a comienzos de año. En la Eurozona, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento para 2026 hasta el 0,8%, afectadas por el impacto del encarecimiento de la energía, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo, situándose en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía siguió creciendo, aunque a un ritmo más moderado, con un mercado laboral todavía sólido y una inflación relativamente contenida pese al shock energético. En el mercado de divisas, el semestre estuvo caracterizado por una debilidad del dólar, favoreciendo la apreciación del euro frente a la divisa estadounidense, impulsada por mejores perspectivas relativas para Europa y por unas expectativas de tipos menos favorables al dólar.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por una divergencia moderada entre los principales bancos centrales. La Reserva Federal mantuvo una postura prudente, conservando los tipos en niveles restrictivos y priorizando la vigilancia de la inflación y la evolución del mercado laboral antes de reanudar un ciclo de bajadas más agresivo. Por su parte, el Banco Central Europeo, que había iniciado anteriormente la normalización monetaria, se vio obligado a reaccionar al repunte de los precios energéticos derivado del conflicto en Oriente Medio y aprobó en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, acompañada de un mensaje de cautela ante los riesgos inflacionistas.

#### **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.**

Durante el periodo hemos mantenido una exposición máxima a la renta variable cercana al 30%, y hemos mantenido una preferencia por las emisiones de corta duración.

#### **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 2,17% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 2,06%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,21%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,88%.

#### **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 -3,4% y el número de partícipes ha registrado una variación positiva de 5 partícipes, lo que supone una variación del 11,36%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,21%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,13%.

#### **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 3,21%, 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 5,70%.

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.**

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente los mercados:

Algunas de las emisiones/compañías que hemos incorporado:

MICROSOFT, AMAZON, entre otras.

#### **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 se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: opciones sobre acciones, futuros sobre tipo cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado global de -126380,43 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 25,73%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 25,37%.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas

entidades por importe de 251,01 millones de euros, que supone un 10,01% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,12%.

#### **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 4,66%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,59%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 37,92 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

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 3,21 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 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.**

Muy probablemente seguiremos con niveles de inversión muy elevados dada la fortaleza de los resultados empresariales y la resiliencia de la macroeconomía, monitorizando en todo momento cualquier situación de cambio para ajustar los niveles de exposición.

Vamos a seguir ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y rentabilidad, con criterios rigurosos de análisis ajustables con el entorno de mercado.

### **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).**