

## **GVC GAESCO 1K + RENTA VARIABLE, FI**

Nº Registro CNMV: 4667

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026

**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.

**Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

**Grupo Gestora:** GVC GAESCO

**Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

**Rating**

**Depositario:** A+

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](mailto: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 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**

Política de inversión: 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**

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

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,01             | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,10           | 0,08             | 1,10 | 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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) 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 |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE A | 2.440,47              | 3.636,56         | 115,00           | 104,00           | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE I | 67.406,22             | 68.143,66        | 2,00             | 2,00             | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 418                  | 490            | 440            | 382            |
| CLASE I | EUR    | 12.404               | 9.837          | 9.590          | 9.027          |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 171,1320             | 134,7432       | 113,0729       | 98,7245        |
| CLASE I | EUR    | 184,0192             | 144,3522       | 120,2315       | 104,1907       |

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE   | Sist.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE A | al fondo          | 0,75                    |              | 0,75  | 0,75         |              | 0,75  | patrimonio         | 0,05                       | 0,05      | Patrimonio         |
| CLASE I | al fondo          | 0,37                    |              | 0,37  | 0,37         |              | 0,37  | patrimonio         | 0,05                       | 0,05      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023 | 2021  |
| Rentabilidad IIC               | 27,01          | 17,15           | 8,41   | 7,14   | 4,06   | 19,16 | 14,53 | 0,87 | 15,36 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,48            | 15-05-2026 | -2,23      | 03-03-2026 | -3,43          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,59             | 08-04-2026 | 2,59       | 08-04-2026 | 1,80           | 29-07-2025 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 13,05          | 13,11           | 13,06  | 5,99   | 7,01   | 9,43  | 7,10  | 7,55  | 10,54 |
| 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  | 0,02  |
| 33% S&P 500 + 67% DJ STOXX 600           | 13,11          | 13,12           | 12,97  | 9,33   | 8,15   | 12,40 | 9,40  | 10,31 | 11,03 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,43           | 5,43            | 5,21   | 5,02   | 5,77   | 5,02  | 7,90  | 8,36  | 8,13  |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

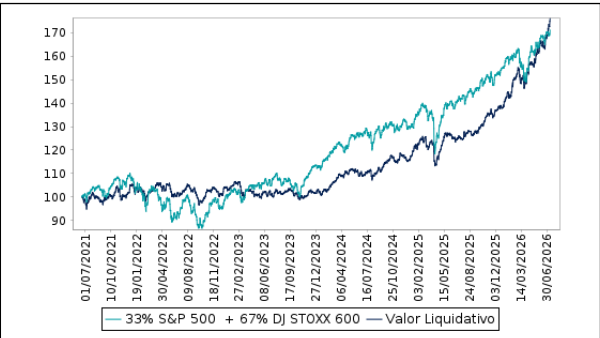
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,82           | 0,42            | 0,40   | 0,42   | 0,43   | 1,68  | 1,67 | 1,67 | 0,00 |

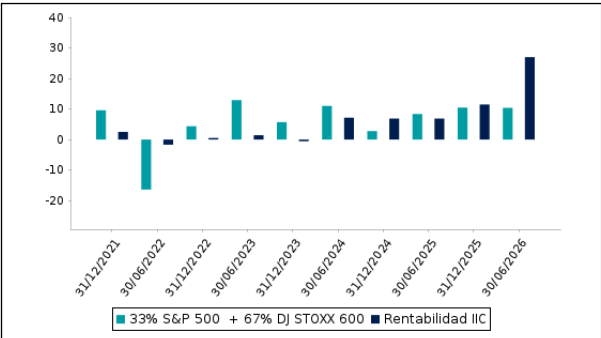
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023 | 2021  |
| Rentabilidad IIC               | 27,48          | 17,37           | 8,62   | 7,35   | 4,26   | 20,06 | 15,40 | 1,63 | 16,19 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,48            | 15-05-2026 | -2,23      | 03-03-2026 | -3,43          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,60             | 08-04-2026 | 2,60       | 08-04-2026 | 1,80           | 29-07-2025 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 13,06          | 13,11           | 13,06  | 6,00   | 7,01   | 9,44  | 7,10  | 7,55  | 10,50 |
| 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  | 0,02  |
| 33% S&P 500 + 67% DJ STOXX 600           | 13,11          | 13,12           | 12,97  | 9,33   | 8,15   | 12,40 | 9,40  | 10,31 | 11,03 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,36           | 5,36            | 5,15   | 4,96   | 5,69   | 4,96  | 7,82  | 8,28  | 8,05  |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

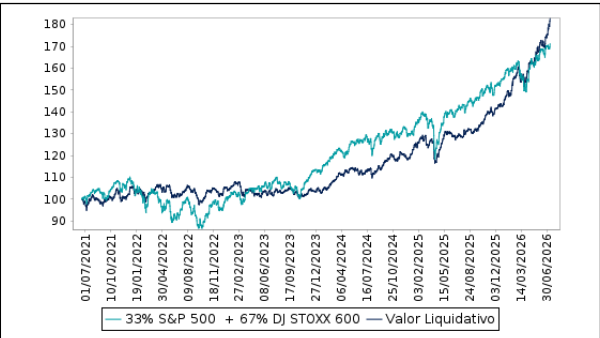
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,44           | 0,23            | 0,22   | 0,24   | 0,24   | 0,91  | 0,92 | 0,92 | 0,00 |

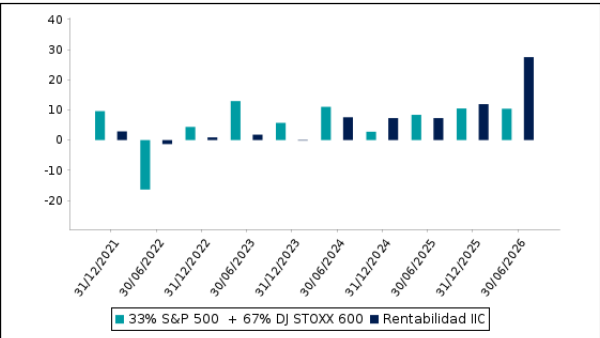
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia 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 Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro                                            | 63.840                                  | 1.531             | 1                              |
| Renta Fija Internacional                                   | 167.547                                 | 3.551             | 1                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 67.379                                  | 1.438             | 2                              |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 28.795                                  | 179               | 4                              |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 41.047                                  | 86                | 5                              |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 203.339                                 | 4.330             | 6                              |
| Renta Variable Euro                                        | 113.714                                 | 4.909             | 7                              |
| Renta Variable Internacional                               | 365.214                                 | 13.345            | 10                             |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0                              |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Retorno Absoluto                                           | 70.842                                  | 1.949             | 8                              |
| Global                                                     | 235.801                                 | 2.190             | 8                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 254.089                                 | 12.507            | 1                              |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0                              |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Total fondos                                             | 1.611.608                               | 46.015            | 5,70                           |

\*Medias.

\*\*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                 | 12.534             | 97,75              | 9.947                | 96,32              |
| * Cartera interior                          | 3.051              | 23,80              | 2.688                | 26,03              |
| * Cartera exterior                          | 9.483              | 73,96              | 7.260                | 70,30              |
| * 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)                    | 219                | 1,71               | 336                  | 3,25               |
| (+/-) RESTO                                 | 69                 | 0,54               | 44                   | 0,43               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 12.822             | 100,00 %           | 10.327               | 100,00 %           |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 10.327                       | 9.660                          | 10.327                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -2,68                        | -4,58                          | -2,68                     | -33,04                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 24,49                        | 11,26                          | 24,49                     | 243,57                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 25,43                        | 11,95                          | 25,43                     | 119,88                                    |
| + Intereses                                      | 0,02                         | 0,07                           | 0,02                      | -63,61                                    |
| + Dividendos                                     | 2,40                         | 1,10                           | 2,40                      | 150,58                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 23,31                        | 13,65                          | 23,31                     | 95,41                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | -2,49                          | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | -0,30                        | -0,38                          | -0,30                     | -9,75                                     |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -52,75                                    |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,94                        | -0,69                          | -0,94                     | 123,69                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,39                        | -0,40                          | -0,39                     | 12,44                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | 12,54                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,03                          | -0,01                     | -53,65                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -15,38                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,48                        | -0,20                          | -0,48                     | 167,74                                    |
| (+) 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)     | 12.822                       | 10.327                         | 12.822                    |                                           |

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 periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 3.051            | 23,79 | 2.688            | 26,03 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 3.051            | 23,79 | 2.688            | 26,03 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 3.051            | 23,79 | 2.688            | 26,03 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 9.483            | 73,96 | 7.260            | 70,30 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 9.483            | 73,96 | 7.260            | 70,30 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 9.483            | 73,96 | 7.260            | 70,30 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 12.534           | 97,75 | 9.947            | 96,33 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 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 periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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 una 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 11.317.818,18 euros que supone el 88,27% 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 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.

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 desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,55% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 6,38%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 27,01%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 10,39%.

#### 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 24,16% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 11 participes, lo que supone una variación del 10,38%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 27,01%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,82%.

#### 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 27,01%, 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.

Durante el periodo, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los partícipes del FONDO, operando especialmente en compañías estadounidenses.

Durante este semestre se han hecho ventas totales de FORD MOTORS y MACY'S.

Durante este semestre 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.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,1037%.

### 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 13,08%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 13,04%.

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 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.

En concreto durante el año se ha votado en las Juntas de: BBVA, CAIXABANK, ENAGAS, TELEFONICA, ATRESMEDIA, ENDESA, REDEIA CORP, REPSOL, , 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.  
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 analisis ajustables con el entorno de mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                      |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA         | EUR    | 891              | 6,95  | 817              | 7,91  |
| ES0130670112 - Acciones ENDESA                       | EUR    | 239              | 1,87  | 184              | 1,78  |
| ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA                    | EUR    | 85               | 0,66  | 66               | 0,64  |
| ES0173516115 - Acciones IBERDROLA                    | EUR    | 379              | 2,96  | 274              | 2,65  |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA                   | EUR    | 261              | 2,04  | 259              | 2,51  |
| ES0173093024 - Acciones RED ELÉCTRICA                | EUR    | 149              | 1,16  | 152              | 1,47  |
| ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 DE TELEVISIÓN, S.A. | EUR    | 138              | 1,08  | 142              | 1,37  |
| ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL  | EUR    | 644              | 5,02  | 571              | 5,53  |
| ES0140609019 - Acciones CRITERIA CAIXA CORP          | EUR    | 265              | 2,07  | 223              | 2,16  |
| TOTAL RV COTIZADA                                    |        | 3.051            | 23,79 | 2.688            | 26,03 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                                 |        | 3.051            | 23,79 | 2.688            | 26,03 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR               |        | 3.051            | 23,79 | 2.688            | 26,03 |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO            | EUR    | 113              | 0,88  | 124              | 1,20  |
| FR0010208488 - Acciones ENGIE SA                     | EUR    | 264              | 2,06  | 215              | 2,08  |
| NL0009432491 - Acciones VOPAK                        | EUR    | 137              | 1,07  | 114              | 1,10  |
| US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP             | USD    | 479              | 3,73  | 410              | 3,97  |
| US6541061031 - Acciones NIKE                         | USD    | 72               | 0,56  | 108              | 1,05  |
| US4581401001 - Acciones INTEL CORP                   | USD    | 489              | 3,81  | 126              | 1,22  |
| DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG               | EUR    | 72               | 0,56  | 68               | 0,66  |
| US170811035 - Acciones PFIZER                        | USD    | 126              | 0,99  | 127              | 1,23  |
| AT0000644505 - Acciones LENZING                      | EUR    | 24               | 0,19  | 23               | 0,23  |
| AT0000BAWAG2 - Acciones BAWAG GROUP AG               | EUR    | 419              | 3,27  | 309              | 2,99  |
| DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER              | EUR    | 88               | 0,69  | 120              | 1,16  |
| DE0008232125 - Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA.          | EUR    | 200              | 1,56  | 168              | 1,63  |
| DE000DTR0CK8 - Acciones DAIMLER TRUCK HOLDING AG     | EUR    | 42               | 0,33  | 37               | 0,36  |
| FI0009000681 - Acciones NOKIA CORP                   | EUR    | 289              | 2,25  | 139              | 1,35  |
| FI4000297767 - Acciones NORDEA BANK AB               | SEK    | 515              | 4,01  | 498              | 4,83  |
| FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE        | EUR    | 262              | 2,04  | 229              | 2,22  |
| FR0000120644 - Acciones GROUPE DANONE                | EUR    | 143              | 1,12  | 154              | 1,49  |
| FR0000124141 - Acciones VIVENDI ENVIRONNEMENT        | EUR    | 182              | 1,42  | 149              | 1,44  |
| IT0003153415 - Acciones SNAM RETE GAS                | EUR    | 158              | 1,23  | 141              | 1,37  |
| IT0003261697 - Acciones AZIMUT HOLDING SPA           | EUR    | 285              | 2,22  | 287              | 2,78  |
| IT0003796171 - Acciones POSTE ITALIANE               | EUR    | 286              | 2,23  | 215              | 2,08  |
| NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV                  | EUR    | 110              | 0,86  | 105              | 1,01  |
| US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY            | USD    | 356              | 2,77  | 297              | 2,88  |
| US2193501051 - Acciones CORNING                      | USD    | 1.453            | 11,34 | 484              | 4,69  |
| US29476L1070 - Acciones EQUITY RESIDENTIAL           | USD    | 159              | 1,24  | 144              | 1,39  |
| US30161N1019 - Acciones EXELON CORP                  | USD    | 245              | 1,91  | 223              | 2,16  |
| US3453708600 - Acciones FORD MOTOR                   | USD    | 0                | 0,00  | 167              | 1,62  |
| US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC             | USD    | 409              | 3,19  | 328              | 3,17  |
| US4592001014 - Acciones INTL BUSINESS MACHINES CORP  | USD    | 320              | 2,50  | 328              | 3,17  |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-----------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                     |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| US46284V1017 - Acciones IRON MOUNTAIN INC           | USD    | 575              | 4,48  | 367              | 3,55  |
| US55616P1049 - Acciones MACY'S INC                  | USD    | 0                | 0,00  | 158              | 1,53  |
| US88579Y1010 - Acciones 3M                          | USD    | 213              | 1,66  | 204              | 1,98  |
| US92343V1044 - Acciones VERIZON COMMUNICATIONS      | USD    | 111              | 0,87  | 104              | 1,01  |
| US9311421039 - Acciones WAL MART STORES             | USD    | 595              | 4,64  | 569              | 5,51  |
| DE000AUMOV10 - Acciones AUMOVIO SE                  | EUR    | 18               | 0,14  | 21               | 0,21  |
| US43849R1059 - Acciones HONEYWELL AEROSPACE INC     | USD    | 135              | 1,06  | 0                | 0,00  |
| US4385162056 - Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC | USD    | 137              | 1,07  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | 9.483            | 73,96 | 7.260            | 70,30 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | 9.483            | 73,96 | 7.260            | 70,30 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | 9.483            | 73,96 | 7.260            | 70,30 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | 12.534           | 97,75 | 9.947            | 96,33 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

|              |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)