GVC GAESCO CROSSOVER, FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2026

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** 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).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-50 RVME
Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Otros
Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro
Perfil de Riesgo: 4

Descripción general
Política de inversión: El fondo invierte en renta variable entre un 30% y hasta el 50% en valores de de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente europeos, con un porcentaje máximo en activos seleccionados con criterios fundamentales (F) y del 15% en activos seleccionados de forma cuantitativa (Q).La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en va lores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 4 años. No habrá exposición a países emergentes.

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 Compartimento 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	0,07	0,14	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	1,41	1,41	1,13

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	74.602,16	73.709,27	24,00	24,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	1.230.109,59	1.230.109,59	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	938	877	804	800
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	15.934	15.248	14.369	10.544
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	12,5715	12,0987	11,4984	10,8994
CLASE E	EUR	11,6167	11,6167	11,7051	11,0067
CLASE I	EUR	12,9536	12,3956	11,6918	10,9999
CLASE P	EUR	11,4545	11,4545	11,5626	10,9328

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,38		0,38	1,12		1,12	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,91	-1,28	6,22	-0,91	1,55	5,22	5,50	11,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	08-07-2026	-0,92	03-03-2026	-1,71	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,53	24-07-2026	1,71	08-04-2026	1,08	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,72	4,40	6,50	5,99	3,64	5,26	4,18	6,02	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER 50 RVME	4,59	3,15	5,29	5,08	3,35	4,86	3,58	3,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,45	3,45	3,48	3,61	3,49	3,49	3,68	4,82	

(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.

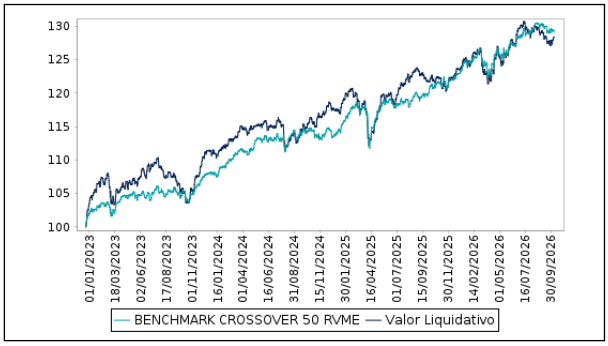
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,32	0,46	0,44	0,42	0,44	2,15	0,00	0,00	

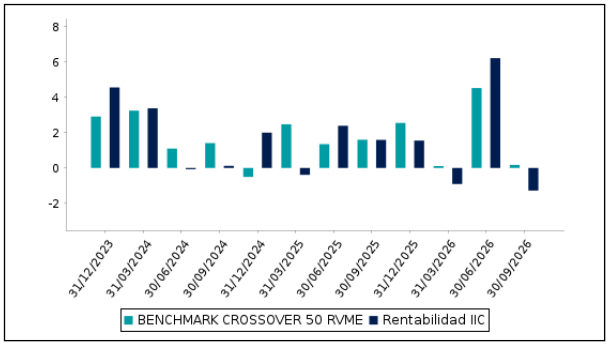
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-0,76	6,35	12,21	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-1,71	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					1,02	04-01-2023

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						6,97	4,18	6,03	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER 50 RVME	4,59	3,15	5,29	5,08	3,35	4,86	3,58	3,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,09	3,09	3,18	3,27	3,38	3,38	3,62	4,76	

(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.

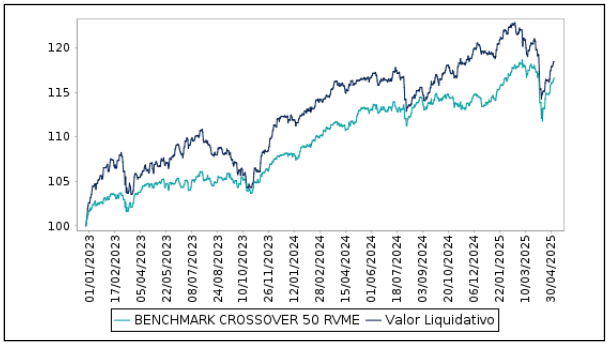
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

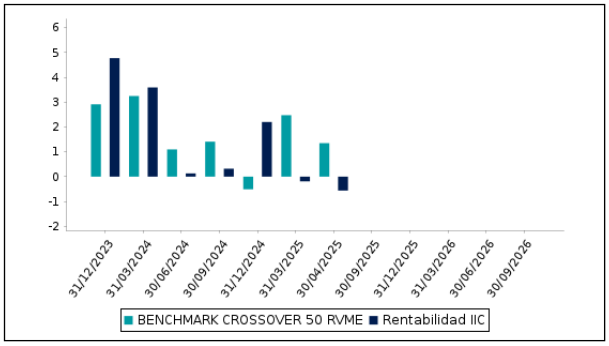
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,50	-1,09	6,42	-0,72	1,74	6,02	6,29	12,15	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	08-07-2026	-0,92	03-03-2026	-1,71	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,53	24-07-2026	1,71	08-04-2026	1,08	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,72	4,41	6,50	5,99	3,64	5,26	4,18	6,03	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER 50 RVME	4,59	3,15	5,29	5,08	3,35	4,86	3,58	3,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,39	3,39	3,42	3,55	3,43	3,43	3,62	4,76	

(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.

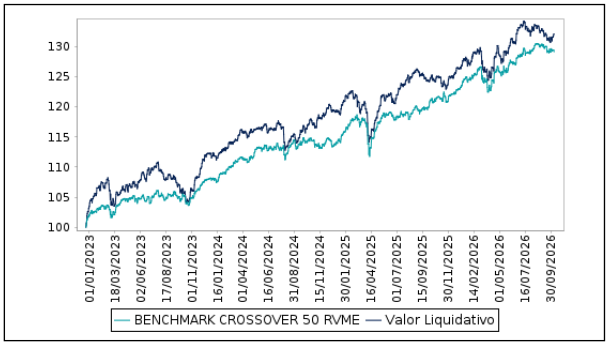
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,26	0,25	0,24	0,25	0,93	0,00	0,00	

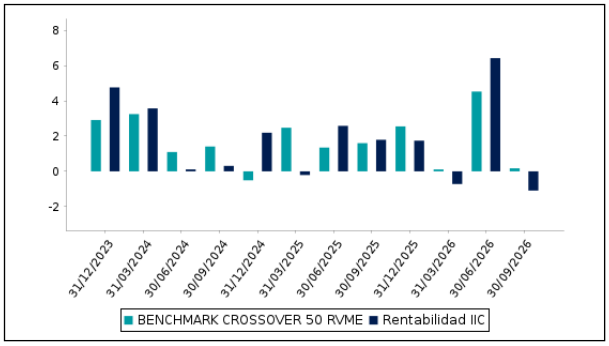
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-0,93	5,76	11,59	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-1,71	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					1,02	04-01-2023

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						6,96	4,18	6,02	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER 50 RVME	4,59	3,15	5,29	5,08	3,35	4,86	3,58	3,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,11	3,11	3,20	3,30	3,40	3,40	3,66	4,80	

(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.

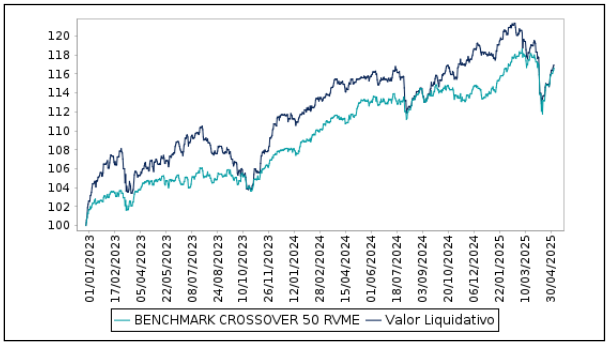
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

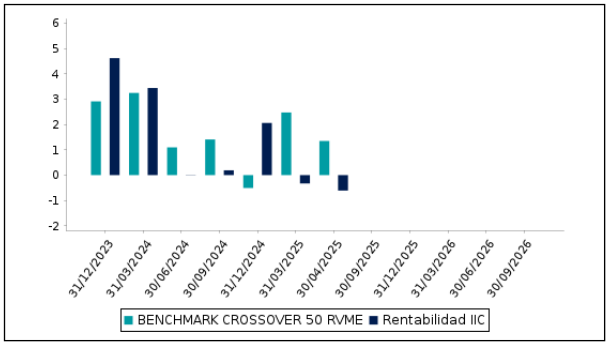
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	16.299	96,60	16.894	99,09
* Cartera interior	7.434	44,06	7.906	46,37
* Cartera exterior	8.776	52,02	8.913	52,28
* Intereses de la cartera de inversión	90	0,53	74	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	546	3,24	152	0,89
(+/-) RESTO	27	0,16	3	0,02
TOTAL PATRIMONIO	16.872	100,00 %	17.049	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)	17.049	16.022	16.125	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,07	0,00	0,16	11.343,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,11	6,19	4,32	-1.154,14
(+) Rendimientos de gestión	-0,89	6,53	5,10	-919,48
+ Intereses	0,19	0,41	0,75	-52,26
+ Dividendos	0,11	0,42	0,59	-72,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,44	0,12	-0,29	-469,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,08	2,69	2,35	-97,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,10	0,08	-71,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,86	2,77	1,61	-131,89
± Otros resultados	0,00	0,02	0,01	-99,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	75,75
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,34	-0,79	247,63
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,59	3,23
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	2,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	344,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	0,52
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,12	-0,12	-103,70
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	-482,29
+ 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	0,01	0,00	0,01	-482,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.872	17.049	16.872	

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

3. Inversiones financieras

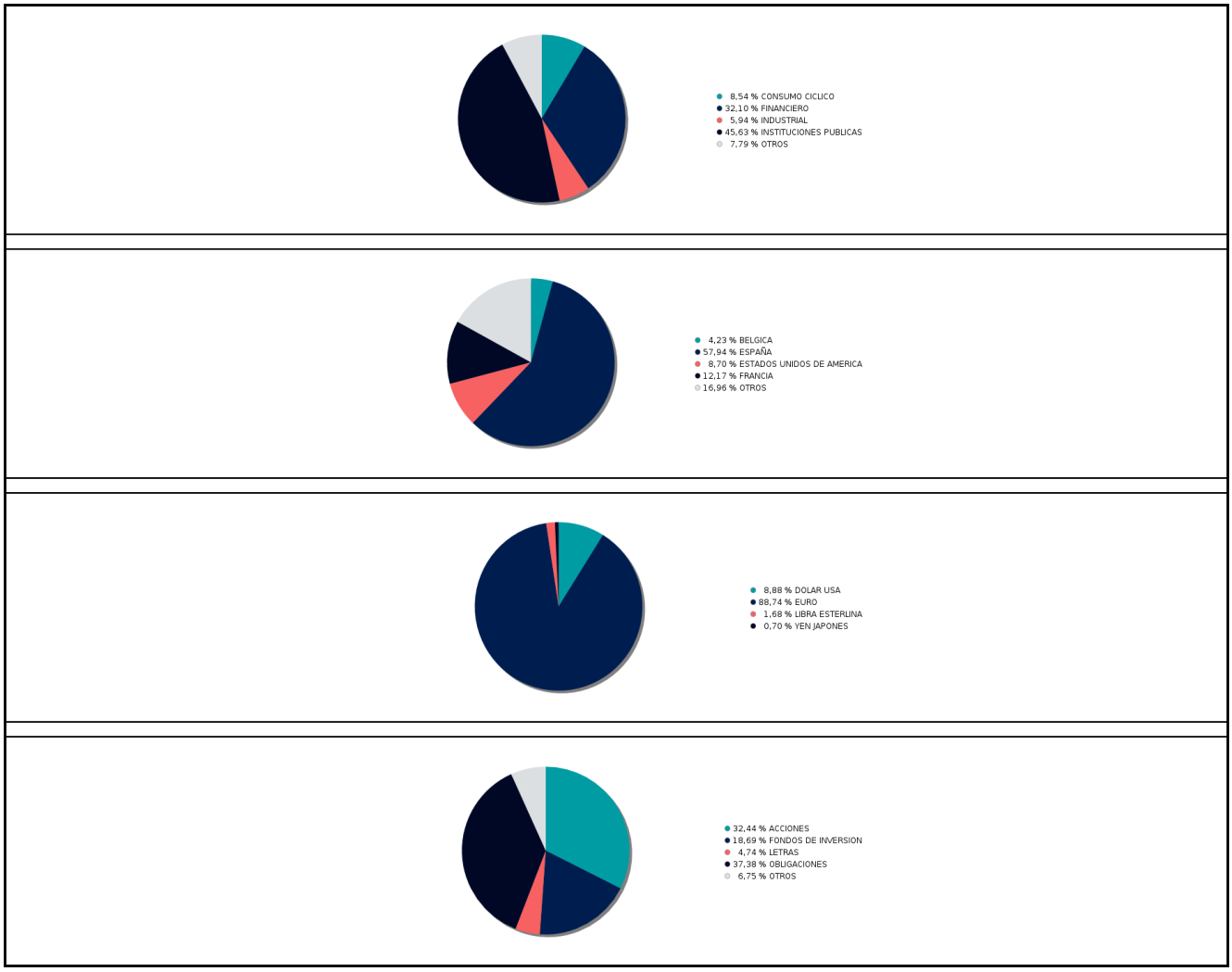
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.752	28,17	5.205	30,53
TOTAL RENTA FIJA	4.752	28,17	5.205	30,53
TOTAL RV COTIZADA	2.090	12,39	2.062	12,09
TOTAL RENTA VARIABLE	2.090	12,39	2.062	12,09
TOTAL IIC	591	3,50	639	3,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.434	44,06	7.906	46,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.845	16,86	2.869	16,83
TOTAL RENTA FIJA	2.845	16,86	2.869	16,83
TOTAL RV COTIZADA	2.966	17,58	2.981	17,49
TOTAL RENTA VARIABLE	2.966	17,58	2.981	17,49
TOTAL IIC	2.965	17,57	3.063	17,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.776	52,02	8.913	52,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.210	96,07	16.820	98,65

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Compra Futuro|DJ EURO STOXX 50 P INDEX|10|	63	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Compra Futuro|DJ EURO STOXX 50 P INDEX|10|	63	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|1|	59	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|1|	59	Inversión
Total subyacente renta variable		244	
TOTAL OBLIGACIONES		244	

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 15.562.790,81 euros que supone el 92,24% 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 73,60 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.
Durante el tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre. Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.
Los indicadores adelantados mostraron una aceleración de la actividad tanto en Estados Unidos como en la zona euro. En EE. UU., el ISM manufacturero terminó septiembre en 54,5 puntos, acumulando nueve meses consecutivos en expansión; destacaron la mejora de los nuevos pedidos y del empleo, aunque el fuerte aumento del componente de precios pagados, hasta 77,9 puntos, evidenció la persistencia de presiones inflacionistas. El último dato de ISM de servicios, referente al mes de agost, se situó en 55,4 puntos, mostrando también fortaleza y expansión económica. En la eurozona, el PMI manufacturero alcanzó 52,9 puntos en septiembre y el indicador adelantado de servicios subió hasta 53,0, frente a 51,6 en agosto, ambos por encima del nivel de expansión de 50.
En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.
En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.
En energía, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta. El gas europeo TTF también se encareció notablemente, terminando el trimestre cerca de 72 euros/MWh, condicionado por la reducción de los flujos de GNL procedentes del Golfo Pérsico, aunque el aumento de la producción en Norteamérica y África amortiguó parcialmente el impacto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo hemos mantenido una exposición máxima a la renta variable cercana al 50%, y hemos mantenido una preferencia por las emisiones gubernamentales en euros.

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 2,22% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 2,55%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,28%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,16%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,04% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,28%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,55%. GVC Gaesco Crossover 50 RVME FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC s durante el periodo ascienden a 0,04% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -1,28%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
En renta variable, durante el trimestre mantuvimos las inversiones en la parte fundamental de la cartera, mientras que en la cartera cuantitavia, abrimos posición larga en derivados a través de los subyacentes del Eurostoxx y el Ibex35.
En renta fija, se amortizaron de forma satisfactoria dos emisiones (en agosto y septiembre) de Letras soberanas españolas. Ante el fuerte repunte de la curva de tipos, intentaremos maximizar la reinversión de la caja disponible con cupones claramente mas elevados que la cartera media acutal.

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: futuro sobre mini ibex, futuro sobre Eurostoxx que han proporcionado un resultado global de 4791,4 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 1,43%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,12%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,43%.

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 4,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,63%.
La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 19,05 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 1,11 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.
Seguiremos 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	%
ES0000012K53 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|0,800|2029-07-30	EUR	1.395	8,27	1.418	8,32
ES0000012O00 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|2,700|2030-01-31	EUR	488	2,89	500	2,93
ES00000124C5 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|5,150|2028-10-31	EUR	518	3,07	528	3,10
ES0000012A89 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|1,450|2027-10-31	EUR	982	5,82	986	5,78
ES0000012P90 - Bonos|ESTADO ESPAÑOL|2,350|2029-03-31	EUR	585	3,47	595	3,49
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.967	23,51	4.027	23,62
ES0L02608070 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,957|2026-08-07	EUR	0	0,00	197	1,15
ES0L02609045 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,960|2026-09-04	EUR	0	0,00	196	1,15
ES0L02610092 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,991|2026-10-09	EUR	196	1,16	196	1,15
ES0L02611066 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,998|2026-11-06	EUR	295	1,75	295	1,73
ES0L02612049 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,051|2026-12-04	EUR	294	1,74	294	1,72
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		785	4,65	1.178	6,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.752	28,17	5.205	30,53
TOTAL RENTA FIJA		4.752	28,17	5.205	30,53
ES0105065009 - Acciones|TALGO	EUR	89	0,53	98	0,57
ES0113860A34 - Acciones|BANCO DE SABADELL	EUR	133	0,79	113	0,66
ES0176252718 - Acciones|SOL MELIA	EUR	342	2,03	401	2,35
ES0178430E18 - Acciones|TELEFÓNICA	EUR	177	1,05	186	1,09
ES0126775008 - Acciones|DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	378	2,24	330	1,94
ES0165940000 - Acciones|A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	628	3,72	646	3,79
ES0105702007 - Acciones|INDEXA CAPITAL GROUP	EUR	343	2,03	287	1,68
TOTAL RV COTIZADA		2.090	12,39	2.062	12,09
TOTAL RENTA VARIABLE		2.090	12,39	2.062	12,09
ES0164839013 - Participaciones|GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	591	3,50	639	3,75
TOTAL IIC		591	3,50	639	3,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.434	44,06	7.906	46,37
FR0000571218 - Obligaciones|FRANCE|5,500|2029-04-25	EUR	521	3,09	537	3,15
FR0011883966 - Obligaciones|ESTADO FRANCÉS|2,500|2030-05-25	EUR	477	2,83	494	2,90
FR0013286192 - Obligaciones|FRANCE|0,750|2028-05-25	EUR	478	2,83	482	2,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.476	8,75	1.513	8,87
FR0013250560 - Obligaciones|FRANCE|1,000|2027-05-25	EUR	494	2,93	493	2,89
US912828Z781 - Obligaciones|ESTADO USA|0,750|2027-01-31	USD	875	5,19	863	5,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.369	8,11	1.356	7,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.845	16,86	2.869	16,83
TOTAL RENTA FIJA		2.845	16,86	2.869	16,83
GB00BF8Q6K64 - Acciones|STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	160	0,95	152	0,89
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	170	1,01	161	0,94
IE00BTN1Y115 - Acciones|MEDTRONIC PLC	USD	122	0,72	110	0,64
IE00BYTBXV33 - Acciones|RYANAIR HOLDINGS	EUR	117	0,70	137	0,80
JE00BN574F90 - Acciones|WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	123	0,73	138	0,81
NL0009432491 - Acciones|VOPAK	EUR	143	0,85	137	0,80
PTCOR0AE0006 - Acciones|CORTICEIRA AMORIM	EUR	192	1,14	173	1,01
BE0003789063 - Acciones|DECEUNINCK NV	EUR	133	0,79	117	0,69
BE0974258874 - Acciones|BEKAERT NV	EUR	116	0,69	117	0,69
DE000SAFH001 - Acciones|SAF HOLLAND	EUR	218	1,29	202	1,19
IT0005594418 - Acciones|NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	356	2,11	352	2,06
JP3659000008 - Acciones|WEST JAPAN RAILWAY	JPY	89	0,53	80	0,47
XS2653978598 - Acciones|GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	586	3,48	621	3,64
BE0003874915 - Acciones|ARSEUS	EUR	163	0,97	169	0,99
CH0303692047 - Acciones|EDAG ENGINEERING GROUP AG	EUR	15	0,09	16	0,09
BMG2004J1036 - Acciones|CARNIVAL CORP LTD	USD	260	1,54	300	1,76
TOTAL RV COTIZADA		2.966	17,58	2.981	17,49
TOTAL RENTA VARIABLE		2.966	17,58	2.981	17,49
LU1144806145 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO EURO SMALL	EUR	780	4,62	782	4,58
LU1144807119 - Participaciones|PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	683	4,05	698	4,09
LU1954206881 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	1.093	6,48	1.179	6,92
IE00B2QWCY14 - Acciones|ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	USD	30	0,18	33	0,19
LU1598689153 - Acciones|LYXOR ETF MSCI EMU SMALL CAP	EUR	28	0,17	28	0,17
LU1598690169 - Acciones|LYXOR ETF MSCI EMU VALUE	EUR	32	0,19	32	0,19
DE0002635307 - Acciones|ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	28	0,17	29	0,17
DE0006289390 - Acciones|ISHARE DJ INDUSTRIAL AVRG DE E	EUR	54	0,32	55	0,32
JP3027630007 - Acciones|NOMURA TOPIX EXCHANGE TRADED	JPY	29	0,17	28	0,16
US4642872752 - Acciones|ISHARES S&P GLOBAL TELCOMM ETF	USD	28	0,16	26	0,15
US4642872919 - Acciones|ISHARES SP GLOBAL TECHNOLOGY S	USD	26	0,16	25	0,15
US4642873255 - Acciones|ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	USD	21	0,13	20	0,12
US4642875987 - Acciones|ISHARES RUSSELL 1000 VALUE IND	USD	33	0,19	32	0,19
US78462F1030 - Acciones|SPDR TRUST SERIES 1	USD	61	0,36	59	0,35
US9220428588 - Acciones|VANGUARD EMERGING MARKET ETF	USD	38	0,23	38	0,22
TOTAL IIC		2.965	17,57	3.063	17,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.776	52,02	8.913	52,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.210	96,07	16.820	98,65

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-FUNDAQUANT 75 RVME

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte en renta variable entre un 50% y hasta el 75% en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente europeos, utilizando para ello criterios fundamentales (F) y criterios cuantitativos (Q). Las empresas pueden ser de baja media, o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, conuna calidad crediticia mínima de BBB-, y sin calidad crediticia determinada hasta un 10%, con una duración media de la cartera de RF inferior a 5 años. No Nabrá exposición a países emergentes.

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 Compartimento 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	0,04	0,02	0,12	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	1,41	1,41	1,15

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, 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	72.907,15	73.150,34	19,00	18,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	490.148,99	490.148,99	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	53.940,81	53.940,81	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	78.972,08	78.972,08	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1.021	971	936	953
CLASE E	EUR	7.157	6.669	5.458	5.197
CLASE I	EUR	783	730	1.772	1.595
CLASE P	EUR	1.125	1.053	532	481

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	14,0055	13,1525	12,0357	10,9309
CLASE E	EUR	14,6025	13,6055	12,3201	11,0723
CLASE I	EUR	14,5152	13,5397	12,2791	11,0520
CLASE P	EUR	14,2419	13,3375	12,1568	10,9913

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,42		0,42	1,23		1,23	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,15		0,15	0,45		0,45	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,32		0,32	0,96		0,96	patrimonio	0,02	0,07	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,49	-1,51	10,06	-1,76	3,25	9,28	10,11	10,77	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	08-07-2026	-1,55	03-03-2026	-2,78	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,74	24-07-2026	2,65	08-04-2026	1,53	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,36	6,27	9,44	8,94	5,10	7,42	5,53	7,49	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER FUNDAQUANT	7,87	5,41	9,06	8,72	5,75	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,60	4,60	4,64	4,75	4,46	4,46	4,40	5,77	

(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.

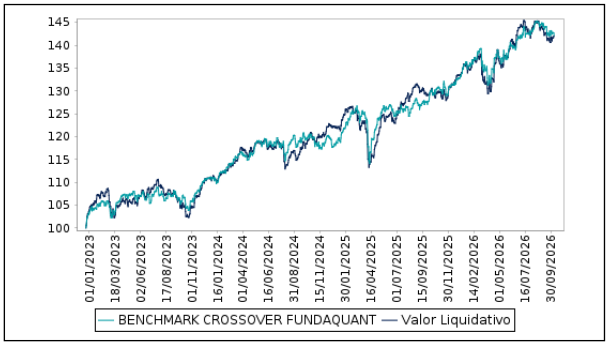
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,54	0,54	0,51	0,49	0,52	2,21	0,00	0,00	

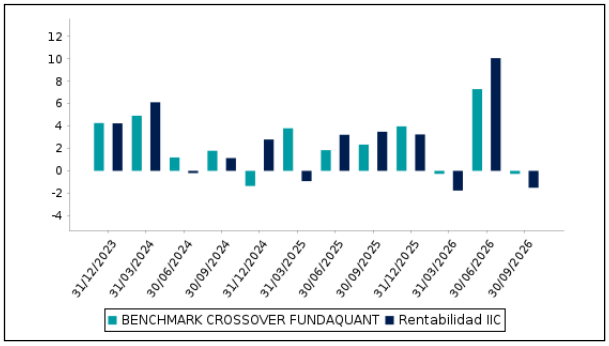
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,33	-1,25	10,35	-1,50	3,53	10,43	11,27	11,94	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	08-07-2026	-1,55	03-03-2026	-2,78	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,74	24-07-2026	2,66	08-04-2026	1,54	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,36	6,27	9,45	8,95	5,10	7,42	5,53	7,49	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER FUNDAQUANT	7,87	5,41	9,06	8,72	5,75	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,52	4,52	4,56	4,67	4,38	4,38	4,32	5,69	

(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.

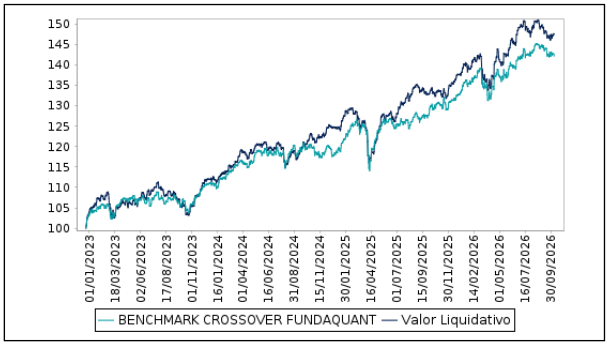
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,27	0,25	0,23	0,26	0,90	0,00	0,00	

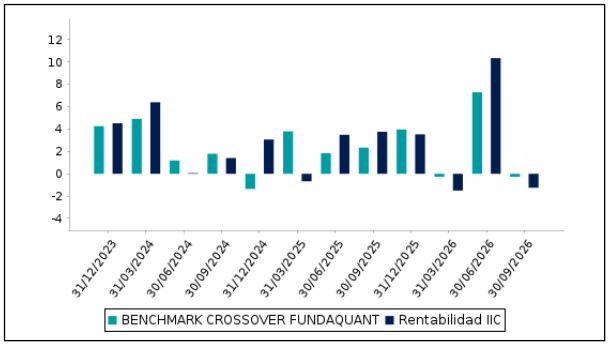
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,21	-1,29	10,31	-1,54	3,49	10,27	11,10	11,78	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	08-07-2026	-1,55	03-03-2026	-2,78	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,74	24-07-2026	2,66	08-04-2026	1,54	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,36	6,27	9,45	8,95	5,10	7,42	5,53	7,49	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER FUNDAQUANT	7,87	5,41	9,06	8,72	5,75	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,53	4,53	4,57	4,68	4,39	4,39	4,33	5,70	

(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.

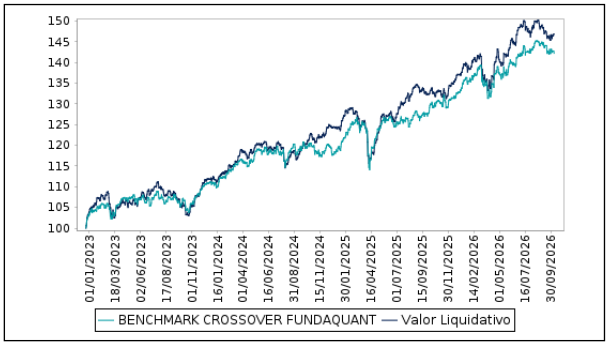
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,31	0,29	0,27	0,30	1,10	0,00	0,00	

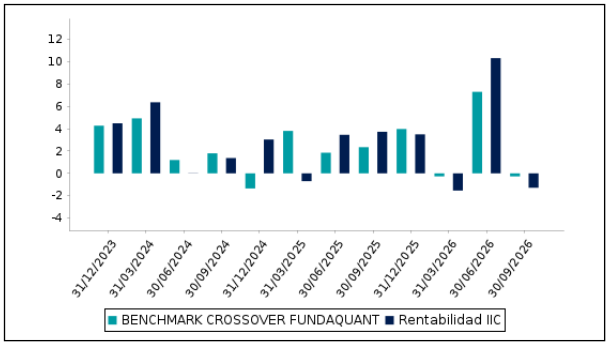
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,78	-1,42	10,16	-1,67	3,35	9,71	10,60	11,27	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	08-07-2026	-1,55	03-03-2026	-2,78	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,74	24-07-2026	2,65	08-04-2026	1,53	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,36	6,26	9,44	8,94	5,10	7,42	5,53	7,48	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER FUNDAQUANT	7,87	5,41	9,06	8,72	5,75	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,57	4,57	4,60	4,72	4,42	4,42	4,37	5,74	

(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.

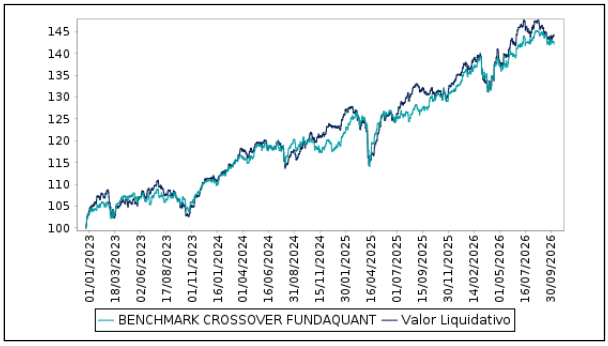
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,44	0,42	0,40	0,43	1,53	0,00	0,00	

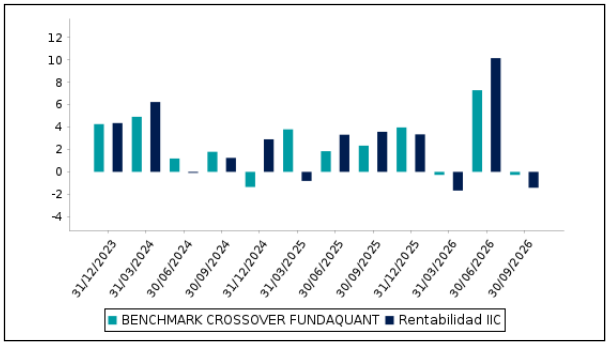
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	9.789	97,06	10.122	99,02
* Cartera interior	2.289	22,69	2.501	24,47
* Cartera exterior	7.470	74,06	7.602	74,37
* Intereses de la cartera de inversión	29	0,29	19	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	273	2,71	96	0,94
(+/-) RESTO	24	0,24	4	0,04
TOTAL PATRIMONIO	10.086	100,00 %	10.222	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)	10.222	9.272	9.424	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,03	-0,04	-0,13	-19,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,29	9,70	6,86	-832,49
(+) Rendimientos de gestión	-1,08	10,07	7,66	-670,78
+ Intereses	0,09	0,19	0,34	-53,53
+ Dividendos	0,23	0,77	1,10	-69,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	0,05	-0,05	-354,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,09	4,33	3,43	-97,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,13	0,11	-72,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,40	4,59	2,73	-131,58
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-101,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	210,25
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,36	-0,82	247,53
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,59	4,43
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	4,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	344,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	0,04
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,13	-0,13	-105,87
(+) Ingresos	0,02	-0,01	0,02	-409,24
+ 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	0,02	-0,01	0,02	-409,24
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.086	10.222	10.086	

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

3. Inversiones financieras

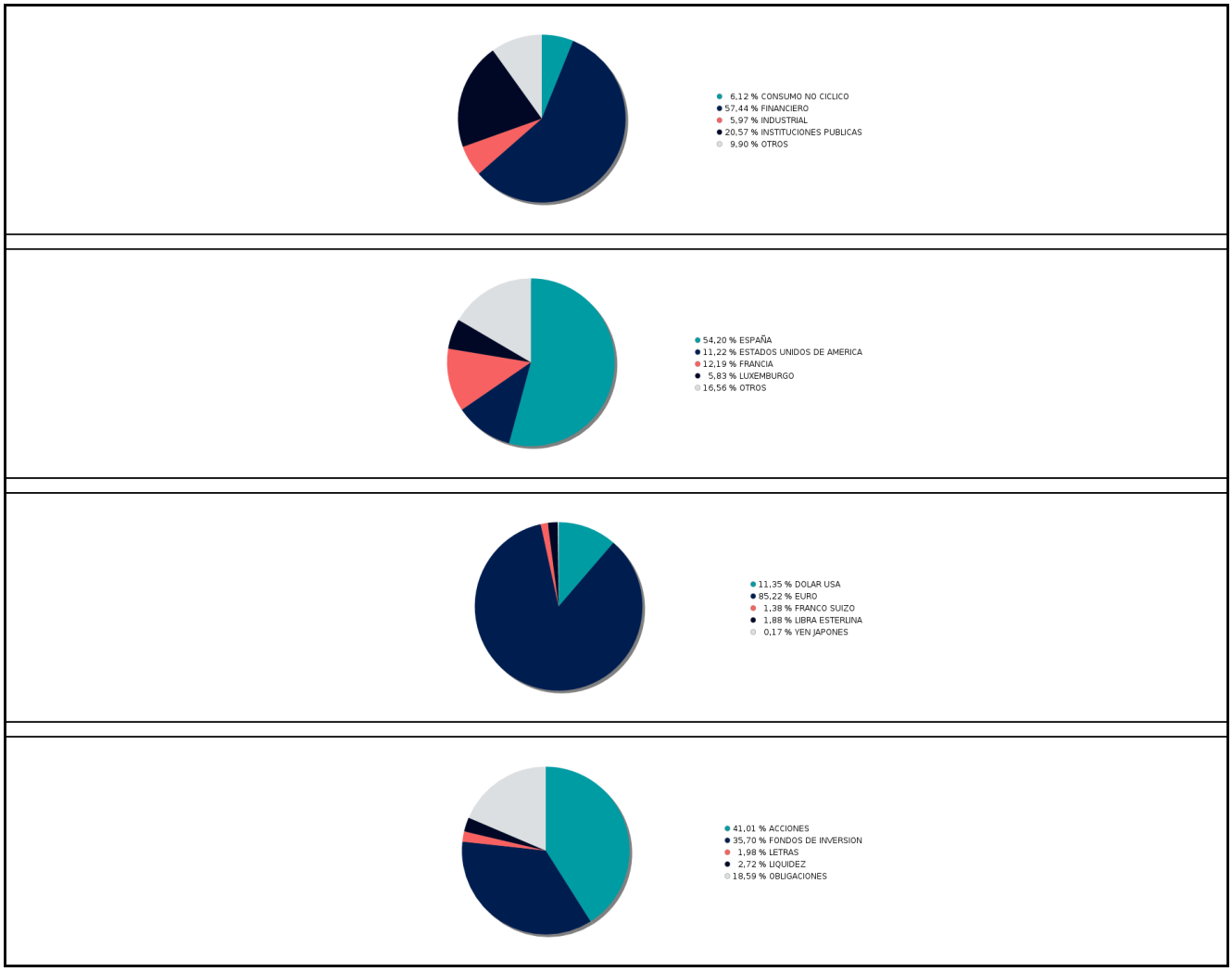
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	795	7,88	805	7,87
TOTAL RENTA FIJA	795	7,88	805	7,87
TOTAL RV COTIZADA	1.149	11,39	1.322	12,93
TOTAL RENTA VARIABLE	1.149	11,39	1.322	12,93
TOTAL IIC	346	3,43	374	3,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.289	22,70	2.501	24,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.246	12,35	1.253	12,25
TOTAL RENTA FIJA	1.246	12,35	1.253	12,25
TOTAL RV COTIZADA	2.754	27,30	2.765	27,05
TOTAL RENTA VARIABLE	2.754	27,30	2.765	27,05
TOTAL IIC	3.471	34,41	3.585	35,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.471	74,07	7.602	74,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.760	96,77	10.103	98,83

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Compra Futuro|DJ EURO STOXX 50 P INDEX|10|	63	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Compra Futuro|DJ EURO STOXX 50 P INDEX|10|	63	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|1|	39	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|1|	20	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|1|	20	Inversión
Total subyacente renta variable		205	
TOTAL OBLIGACIONES		205	

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 7.157.399,86 euros que supone el 70,96% 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 245,15 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.
Durante el tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre. Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.
Los indicadores adelantados mostraron una aceleración de la actividad tanto en Estados Unidos como en la zona euro. En EE. UU., el ISM manufacturero terminó septiembre en 54,5 puntos, acumulando nueve meses consecutivos en expansión; destacaron la mejora de los nuevos pedidos y del empleo, aunque el fuerte aumento del componente de precios pagados, hasta 77,9 puntos, evidenció la persistencia de presiones inflacionistas. El último dato de ISM de servicios, referente al mes de agost, se situó en 55,4 puntos, mostrando también fortaleza y expansión económica. En la eurozona, el PMI manufacturero alcanzó 52,9 puntos en septiembre y el indicador adelantado de servicios subió hasta 53,0, frente a 51,6 en agosto, ambos por encima del nivel de expansión de 50.
En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.
En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.
En energía, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta. El gas europeo TTF también se encareció notablemente, terminando el trimestre cerca de 72 euros/MWh, condicionado por la reducción de los flujos de GNL procedentes del Golfo Pérsico,

aunque el aumento de la producción en Norteamérica y África amortiguó parcialmente el impacto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados dentro de los máximos permitidos, priorizando las compañías de calidad, de sesgo value 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 2,87% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 3,48%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,51%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,28%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,33% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 4,55%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,51%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,69%. GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC s durante el periodo ascienden a 0,07% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -1,51%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
En renta variable, aprovechamos el fuerte repunte de la cotización de Indexa Capital para vender prácticamente la totalidad de la posición al reducirse, en gran parte, nuestro diferencial de descuento de valoración. Tambíen aprovechamos la debilidad en la acción de DIA en agosto para tomar posiciones, las cuales fueron vendidas en su totalidad en septiembre con importantes plusvalías al subir la cotización a nuestro precio objetivo de venta. En la cartera cuantitavia, abrimos posición larga en derivados a través de los subyacentes del Eurostoxx y el Ibex35.
En renta fija, mantuvimos sin cambios la cartera soberana durante el periodo. Al tener una duración media corta, la reiniversión de la cartera se ejecutará con unos cupones claramente superiores a los existentes.

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: futuro sobre mini ibex, futuro sobre Eurostoxx que han proporcionado un resultado global de 3447,61 euros. El nominal

comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 2,01%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,45%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,43%.

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 6,27%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,5%.
La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 14,12 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 0,76 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 previsiblemente seguiremos con niveles de inversión muy elevados debido a las numerosas oportunidades de

inversión que encontramos en el actual contexto de mercado, con el objetivo de maximizar la rentabilidad a largo plazo del partícipe del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012O00 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|2,700|2030-01-31	EUR	195	1,93	200	1,96
ES00000124C5 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|5,150|2028-10-31	EUR	207	2,05	211	2,07
ES0000012A89 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|1,450|2027-10-31	EUR	196	1,95	197	1,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		599	5,93	608	5,95
ES0L02611066 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,998|2026-11-06	EUR	98	0,97	98	0,96
ES0L02612049 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,051|2026-12-04	EUR	98	0,97	98	0,96
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		196	1,95	196	1,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		795	7,88	805	7,87
TOTAL RENTA FIJA		795	7,88	805	7,87
ES0105065009 - Acciones|TALGO	EUR	77	0,76	84	0,83
ES0113860A34 - Acciones|BANCO DE SABADELL	EUR	285	2,82	242	2,36
ES0176252718 - Acciones|SOL MELIA	EUR	207	2,06	243	2,38
ES0178430E18 - Acciones|TELEFÓNICA	EUR	100	0,99	105	1,03
ES0165940000 - Acciones|A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	462	4,58	475	4,65
ES0105702007 - Acciones|INDEXA CAPITAL GROUP	EUR	18	0,18	172	1,69
TOTAL RV COTIZADA		1.149	11,39	1.322	12,93
TOTAL RENTA VARIABLE		1.149	11,39	1.322	12,93
ES0164839013 - Participaciones|GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	346	3,43	374	3,66
TOTAL IIC		346	3,43	374	3,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.289	22,70	2.501	24,46
FR0000571218 - Obligaciones|FRANCE|5,500|2029-04-25	EUR	313	3,10	322	3,15
FR0013286192 - Obligaciones|FRANCE|0,750|2028-05-25	EUR	287	2,84	289	2,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		600	5,95	612	5,98
FR0013250560 - Obligaciones|FRANCE|1,000|2027-05-25	EUR	296	2,94	296	2,89
US912828Z781 - Obligaciones|ESTADO USA|0,750|2027-01-31	USD	350	3,47	345	3,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		646	6,41	641	6,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.246	12,35	1.253	12,25
TOTAL RENTA FIJA		1.246	12,35	1.253	12,25
CH0023405456 - Acciones|DUFRY AG	CHF	139	1,38	176	1,72
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	285	2,83	306	3,00
GB00BF8Q6K64 - Acciones|STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	189	1,87	180	1,76
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	102	1,01	96	0,94
IE00BTN1Y115 - Acciones|MEDTRONIC PLC	USD	114	1,13	103	1,00
IE00BYTBXV33 - Acciones|RYANAIR HOLDINGS	EUR	70	0,70	82	0,80
NL0009432491 - Acciones|VOPAK	EUR	48	0,47	46	0,45
PTCOR0AE0006 - Acciones|CORTICEIRA AMORIM	EUR	121	1,20	109	1,06
US8816242098 - Acciones|TEVA PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	237	2,32
BE0003789063 - Acciones|DECEUNINCK NV	EUR	59	0,59	52	0,51
BMG491BT1088 - Acciones|INVESCO	USD	133	1,32	116	1,13
DE0005565204 - Acciones|DUERR AG	EUR	42	0,42	44	0,43
IT0005594418 - Acciones|NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	356	3,53	352	3,44
XS2653978598 - Acciones|GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	586	5,81	621	6,07
BE0003874915 - Acciones|ARSEUS	EUR	116	1,15	120	1,18
BMG2004J1036 - Acciones|CARNIVAL CORP LTD	USD	108	1,07	125	1,22
IL0006290147 - Acciones|TEVA PHARMACEUTICAL	USD	283	2,81	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.754	27,30	2.765	27,05
TOTAL RENTA VARIABLE		2.754	27,30	2.765	27,05
LU1144806145 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO EURO SMALL	EUR	780	7,73	782	7,65
LU1144807119 - Participaciones|PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	1.367	13,55	1.395	13,65
LU1954206881 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	1.100	10,90	1.187	11,61
IE00B2QWCY14 - Acciones|ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	USD	13	0,13	14	0,13
LU1598689153 - Acciones|LYXOR ETF MSCI EMU SMALL CAP	EUR	22	0,21	22	0,21
LU1598690169 - Acciones|LYXOR ETF MSCI EMU VALUE	EUR	15	0,15	15	0,15
DE0002635307 - Acciones|ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	19	0,19	19	0,19
JP3027630007 - Acciones|NOMURA TOPIX EXCHANGE TRADED	JPY	17	0,17	16	0,16
US4642872752 - Acciones|ISHARES S&P GLOBAL TELCOMM ETF	USD	8	0,08	8	0,08
US4642872919 - Acciones|ISHARES SP GLOBAL TECHNOLOGY S	USD	16	0,16	15	0,15
US4642873255 - Acciones|ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	USD	7	0,07	7	0,07
US4642875987 - Acciones|ISHARES RUSSELL 1000 VALUE IND	USD	24	0,24	23	0,23
US78462F1030 - Acciones|SPDR TRUST SERIES 1	USD	34	0,33	33	0,32
US78464A7063 - Acciones|SPDR DJ GLOBAL TITANS ETF	USD	27	0,27	27	0,26
US9220428588 - Acciones|VANGUARD EMERGING MARKET ETF	USD	23	0,23	23	0,22
TOTAL IIC		3.471	34,41	3.585	35,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.471	74,07	7.602	74,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.760	96,77	10.103	98,83

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-GOVERNMENT MIXTO INTERNACIONAL

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte entre un 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija pública de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con unacalidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE. Las empresas serán de alta capitalización bursátil sin concentración sectorialLa gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NETTOTAL RETURN para la parte de inversión en Renta Variable y el IBOXX EURO EUROZONE SOVEREIGN OVERALL TOTAL RETURN para la parte de Renta Fija. Estos índicesse utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

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 Compartimento 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	0,11	0,22	0,49	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,96	1,30	1,47	1,02

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	42.968,09	43.056,55	18,00	18,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	234.798,83	234.798,83	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	27.176,59	27.176,59	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	490	667	865	773
CLASE E	EUR	2.781	2.690	2.827	2.629
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	313	304	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	11,4072	11,1108	11,0621	10,4397
CLASE E	EUR	11,8459	11,4564	11,2983	10,5618
CLASE I	EUR	10,8992	10,8992	11,2234	10,5231
CLASE P	EUR	11,5211	11,2008	11,1238	10,4717

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,35		0,35	1,05		1,05	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,11		0,11	0,34		0,34	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,29		0,29	0,86		0,86	patrimonio	0,02	0,07	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,67	-0,90	4,47	-0,83	1,98	0,44	5,96	5,99	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	08-07-2026	-0,84	19-03-2026	-1,36	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,38	03-08-2026	1,19	08-04-2026	0,99	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,99	3,25	4,39	4,15	2,82	4,25	3,10	3,34	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GOVER MIXTO	5,37	4,56	6,05	5,35	8,17	5,81	3,36	3,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,16	2,16	2,17	2,22	2,12	2,12	1,66	2,21	

(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.

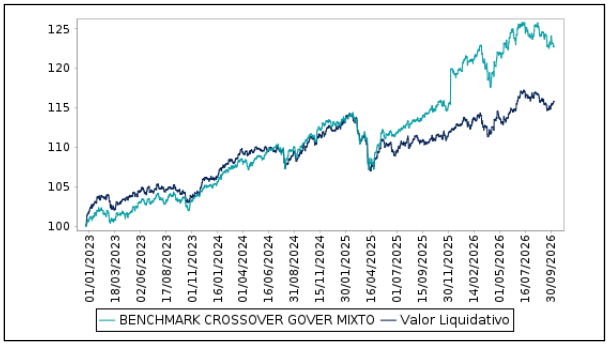
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,29	0,48	0,43	0,38	0,44	1,87	0,00	0,00	

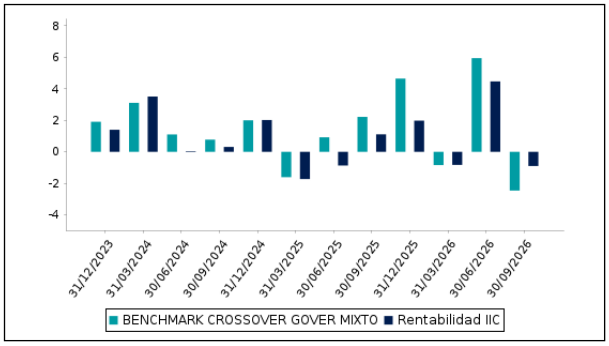
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,40	-0,66	4,71	-0,60	2,22	1,40	6,97	7,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	08-07-2026	-0,84	19-03-2026	-1,35	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,38	03-08-2026	1,19	08-04-2026	0,99	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,98	3,24	4,38	4,14	2,82	4,25	3,10	3,34	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GOVER MIXTO	5,37	4,56	6,05	5,35	8,17	5,81	3,36	3,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,08	2,08	2,09	2,15	2,04	2,04	1,59	2,14	

(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.

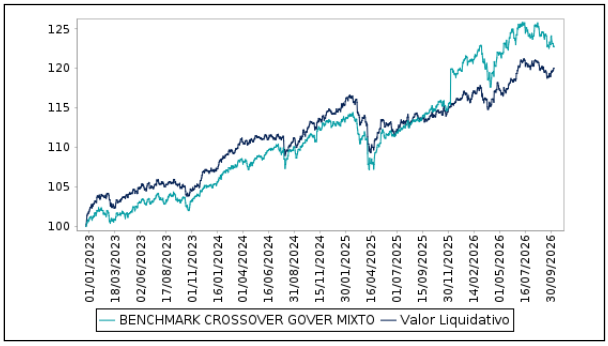
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,24	0,19	0,15	0,20	0,73	0,00	0,00	

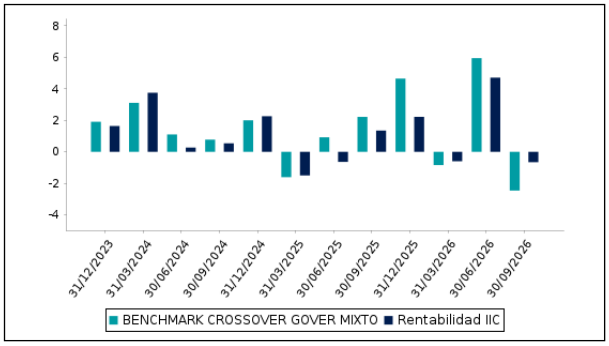
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-2,89	6,65	6,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-1,36	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					0,75	23-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						5,42	3,10	3,34	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GOVER MIXTO	5,37	4,56	6,05	5,35	8,17	5,81	3,36	3,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,86	1,86	1,91	1,97	2,03	2,03	1,61	2,16	

(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.

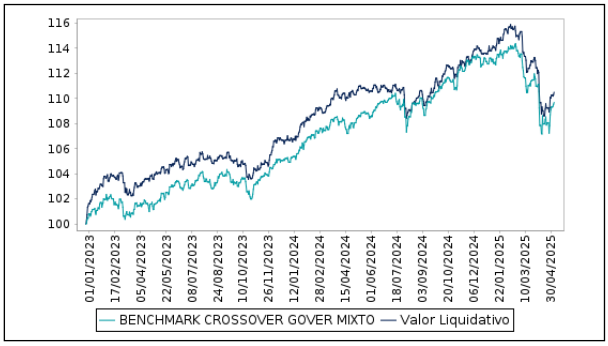
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

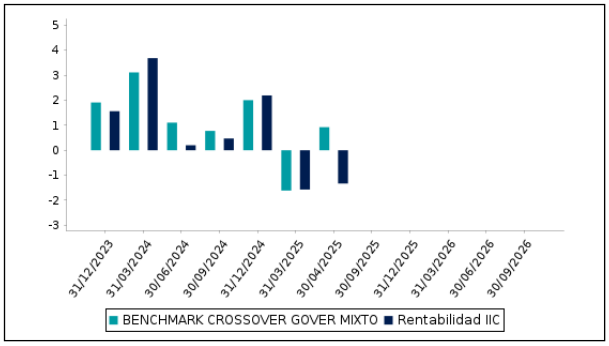
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,86	-0,84	4,53	-0,77	2,04	0,69	6,23	6,25	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	08-07-2026	-0,84	19-03-2026	-1,36	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,38	03-08-2026	1,19	08-04-2026	0,99	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,98	3,25	4,38	4,14	2,82	4,25	3,10	3,34	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GOVER MIXTO	5,37	4,56	6,05	5,35	8,17	5,81	3,36	3,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,14	2,14	2,15	2,20	2,10	2,10	1,64	2,19	

(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.

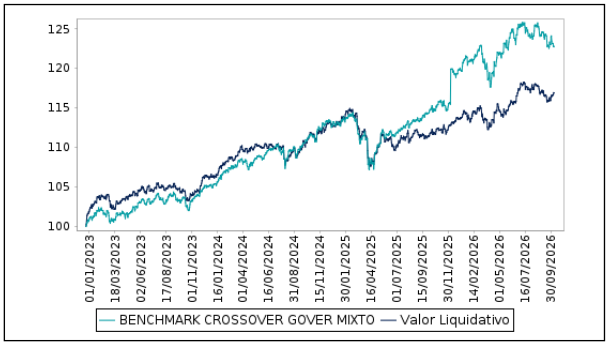
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,42	0,36	0,32	0,38	1,24	0,00	0,00	

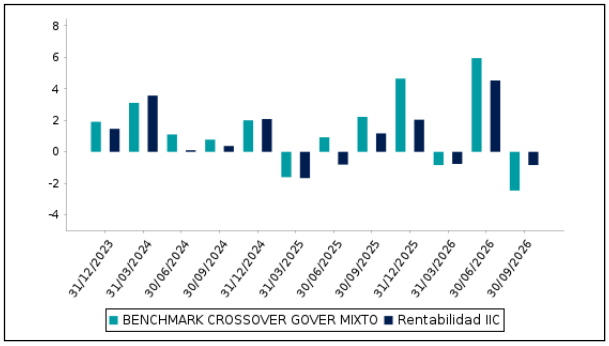
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	3.528	98,41	3.595	99,56
* Cartera interior	1.636	45,63	1.664	46,08
* Cartera exterior	1.877	52,36	1.915	53,03
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,42	16	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	55	1,53	13	0,36
(+/-) RESTO	2	0,06	3	0,08
TOTAL PATRIMONIO	3.585	100,00 %	3.611	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)	3.611	3.469	3.661	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,03	-0,53	-5,35	-94,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,70	4,57	3,21	-2.104,84
(+) Rendimientos de gestión	-0,49	4,85	3,90	56,21
+ Intereses	0,44	0,24	0,95	89,21
+ Dividendos	0,02	0,26	0,33	-91,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,84	1,38	-95,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,28	1,09	-0,11	-126,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,13	0,02	0,19	517,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,84	2,34	1,04	-136,76
± Otros resultados	0,00	0,06	0,12	-100,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,28	-0,74	266,43
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,49	2,57
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	2,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,01	-0,05	353,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-0,94
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,08	-0,10	-91,07
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,05	-2.427,48
+ 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	0,05	0,00	0,05	-2.427,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.585	3.611	3.585	

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

3. Inversiones financieras

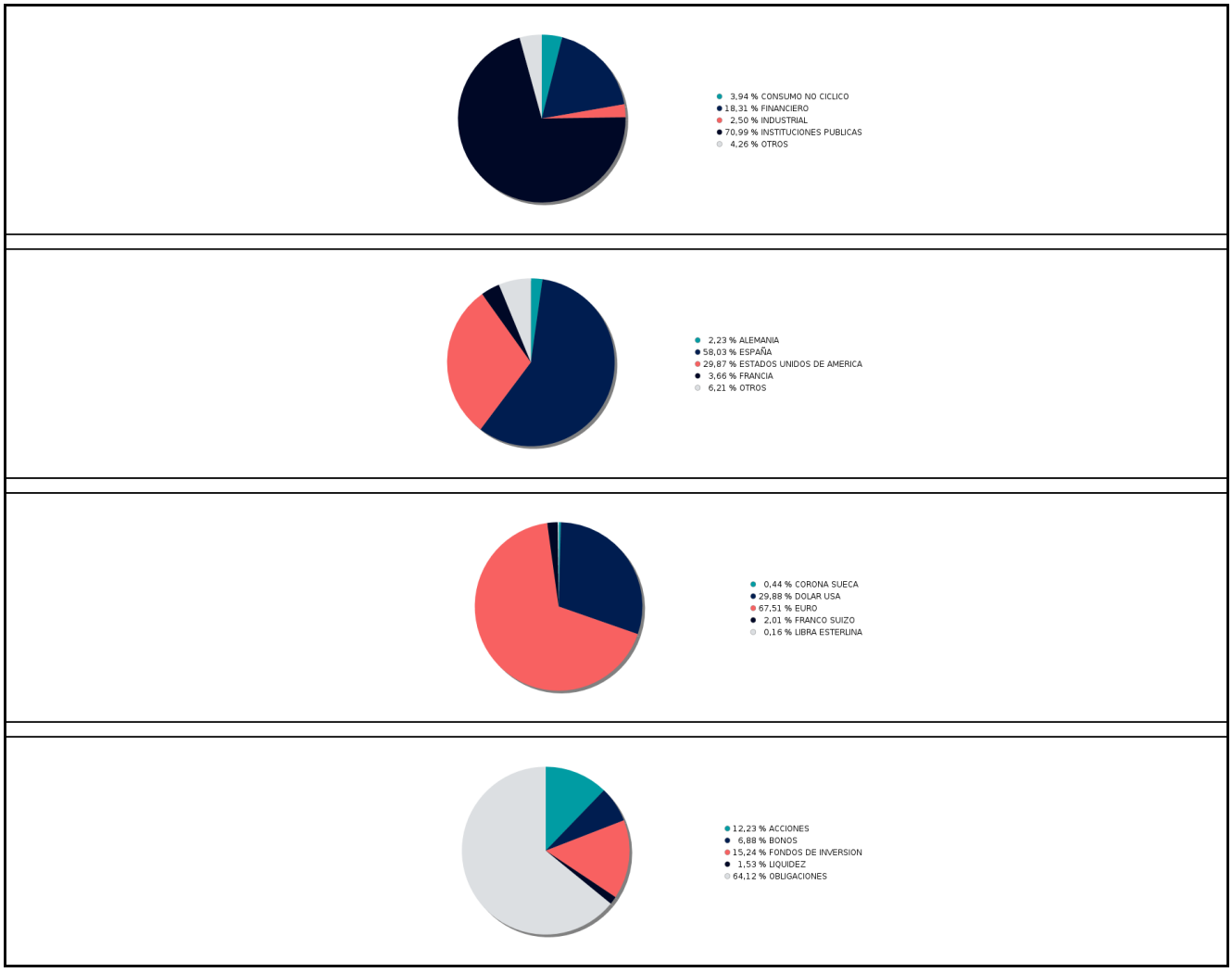
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	795	22,19	516	14,28
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	682	19,03	980	27,14
TOTAL RENTA FIJA	1.477	41,22	1.496	41,41
TOTAL RV COTIZADA	43	1,20	44	1,22
TOTAL RENTA VARIABLE	43	1,20	44	1,22
TOTAL IIC	115	3,21	125	3,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.636	45,63	1.664	46,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.051	29,32	1.038	28,73
TOTAL RENTA FIJA	1.051	29,32	1.038	28,73
TOTAL RV COTIZADA	355	9,91	386	10,68
TOTAL RENTA VARIABLE	355	9,91	386	10,68
TOTAL IIC	470	13,13	491	13,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.877	52,36	1.915	53,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.513	97,99	3.579	99,10

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro|US TREASURY 1,25% 15/8/31|1000|	94	Cobertura
Total otros subyacentes		94	
TOTAL OBLIGACIONES		94	

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 2.781.392,09 euros que supone el 77,59% 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 16,79 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el

período de referencia.
d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 0,7162 millones de euros en concepto de compra, el 145,59% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,7209 millones de euros en concepto de venta, que supone un 146,54% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Durante el tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre. Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.

Los indicadores adelantados mostraron una aceleración de la actividad tanto en Estados Unidos como en la zona euro. En EE. UU., el ISM manufacturero terminó septiembre en 54,5 puntos, acumulando nueve meses consecutivos en expansión; destacaron la mejora de los nuevos pedidos y del empleo, aunque el fuerte aumento del componente de precios pagados, hasta 77,9 puntos, evidenció la persistencia de presiones inflacionistas. El último dato de ISM de servicios, referente al mes de agost, se situó en 55,4 puntos, mostrando también fortaleza y expansión económica. En la eurozona, el PMI manufacturero alcanzó 52,9 puntos en septiembre y el indicador adelantado de servicios subió hasta 53,0, frente a 51,6 en agosto, ambos por encima del nivel de expansión de 50.

En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.

En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.

En energía, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta. El gas europeo TTF también se encareció notablemente, terminando el trimestre cerca de 72 euros/MWh, condicionado por la reducción de los flujos de GNL procedentes del Golfo Pérsico, aunque el aumento de la producción en Norteamérica y África amortiguó parcialmente el impacto.

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 3,05% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 4,68%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,9%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,46%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,74% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,9%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,53%. GVC Gaesco Crossover Government Mixto International FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC s durante el periodo ascienden a 0,03% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,9%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Durante el perido, en renta variable vendimos toda la posición en la compañía holandesa Philips con importantes plusvalías, después de que la subida de su cotización reduciese en gran medida nuestro potencial alcista según nuestros modelos de valoración. A lo largo del periodo, la exposición en el activo estuvo cercana en todo momento al límite máximo por política de inversión del 30% del patrimonio.
En derivados, rolamos la posición corta en el Treasury estadounidense, cuya estrategia está rentabilizando la cartera con el fuerte repunte de la curva de tipos americana.
En la cartera de renta fija, venció de forma satisfactoria una emisión de Letras españolas, la cual reinvertimos en bonos soberanos españolas de corta duración. La posición cercana al 30% del patrimonio en deuda soberana estadounidense de corta duración se está beneficiando también de la fortaleza del dólar frente al euro.

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: futuro sobre US 10YR Note que han proporcionado un resultado global de 4750,8 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 16,29%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 15,78%.

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 45,99 millones de euros, que supone un 13,97% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,97%.

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 3,25%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,80%.
La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 7,15 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 0,15 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.
Dada las numerosas oportunidades de inversión que encontramos actualmente, muy previsiblemente continuemos

invertidos en renta variable en un porcentaje cercano al 30% de la cartera durante los próximos trimestres.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|5,150|2028-10-31	EUR	166	4,62	169	4,68
ES0000012G34 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|1,250|2030-10-31	EUR	91	2,55	0	0,00
ES0000012P90 - Bonos|ESTADO ESPAÑOL|2,350|2029-03-31	EUR	244	6,80	248	6,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		501	13,97	417	11,55
ES0L02607106 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,000|2026-07-10	EUR	0	0,00	98	2,73
ES0000012G26 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|0,800|2027-07-30	EUR	295	8,22	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		295	8,22	98	2,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		795	22,19	516	14,28
ES0000012L78 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	682	19,03	0	0,00
ES0000012P90 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	980	27,14
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		682	19,03	980	27,14
TOTAL RENTA FIJA		1.477	41,22	1.496	41,41
ES0148396007 - Acciones|INDITEX - INDUST. DE DISE#O TE	EUR	43	1,20	44	1,22
TOTAL RV COTIZADA		43	1,20	44	1,22
TOTAL RENTA VARIABLE		43	1,20	44	1,22
ES0164839013 - Participaciones|GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	115	3,21	125	3,45
TOTAL IIC		115	3,21	125	3,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.636	45,63	1.664	46,08
US912828Z781 - Obligaciones|ESTADO USA|0,750|2027-01-31	USD	525	14,65	518	14,34
US912828V988 - Obligaciones|ESTADO USA|1,125|2027-02-15	USD	526	14,67	520	14,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.051	29,32	1.038	28,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.051	29,32	1.038	28,73
TOTAL RENTA FIJA		1.051	29,32	1.038	28,73
CH0012005267 - Acciones|NOVARTIS	CHF	19	0,53	21	0,57
DE0008404005 - Acciones|ALLIANZ	EUR	31	0,87	31	0,86
DE0008430026 - Acciones|MUENCHENER RUECKVER	EUR	20	0,56	20	0,54
FR0000121014 - Acciones|LVMH	EUR	20	0,54	24	0,67
FR0000121972 - Acciones|SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	29	0,81	29	0,79
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	19	0,53	20	0,57
FR0006174348 - Acciones|BUREAU VERITAS	EUR	27	0,75	27	0,74
GB0002374006 - Acciones|DIAGEO	GBP	6	0,16	5	0,15
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	17	0,48	16	0,45
IE00BYTBXV33 - Acciones|RYANAIR HOLDINGS	EUR	18	0,49	21	0,57
US2546871060 - Acciones|THE WALT DISNEY COMPANY	USD	16	0,45	15	0,41
CH0038863350 - Acciones|NESTLE	CHF	16	0,45	18	0,50
DE0005552004 - Acciones|DEUTSCHE POST AG	EUR	28	0,80	27	0,74
FR0000125486 - Acciones|VINCI	EUR	16	0,45	19	0,53
FR0000120073 - Acciones|AIR LIQUIDE	EUR	21	0,58	21	0,58
NL0000009538 - Acciones|KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	0	0,00	22	0,60
SE0017486897 - Acciones|ATLAS COPCO AB B	SEK	16	0,44	16	0,43
CH1499059983 - Acciones|ROCHE HOLDING	CHF	37	1,03	36	1,00
TOTAL RV COTIZADA		355	9,91	386	10,68
TOTAL RENTA VARIABLE		355	9,91	386	10,68
LU1144806145 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO EURO SMALL	EUR	156	4,35	156	4,33
LU1954206881 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	275	7,67	297	8,21
IE00B3ZW0K18 - Acciones|ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ET	EUR	40	1,10	38	1,07
TOTAL IIC		470	13,13	491	13,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.877	52,36	1.915	53,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.513	97,99	3.579	99,10

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-MOMENTUM RFME

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: El estilo de gestión del fondo se asienta en la estrategia Momentum que se bassa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados y se fundamenta en el hecho que las tendencias pueden persistir a lo largo del tiempo, siendo posible obtener una rentabilidad invirtiendo en el sentido de la tendenciahasta que la misma concluya: utilizando para ello reglas estrictas basadas en indicadores técnicos que establecen puntos de entrada y de salida para cada valor en particular. La exposición en Renta Fija será como mínimmo de un 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija pública de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad creiditicia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años. La exposición en Renta Variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja, media o alta capitalización bursátilsin concentración sectorial. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el STOXX 600 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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,77	0,90	1,25	0,22

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	101.593,04	203.159,19
Nº de Partícipes	25	26
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.030	10,1344
2025	2.196	10,0729
2024	2.351	10,1786
2023	1.227	9,8232

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,36		0,36	1,05		1,05	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,61	-0,47	1,30	-0,21	0,18	-1,04	3,62	0,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	18-09-2026	-0,53	18-09-2026	-1,09	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,33	21-09-2026	0,40	08-04-2026	0,49	26-02-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,18	2,68	1,90	1,85	0,36	2,59	2,26	0,42	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM	3,95	2,72	4,55	4,38	2,88	4,22	3,09	3,40	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,23	1,23	1,24	1,27	1,27	1,27	1,07	0,76	

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,51	0,40	0,32	0,43	1,70	0,00	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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	858	83,30	1.998	96,62
* Cartera interior	858	83,30	1.998	96,62
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* 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)	179	17,38	73	3,53
(+/-) RESTO	-7	-0,68	-3	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	1.030	100,00 %	2.068	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)	2.069	2.192	2.196	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-56,55	-6,98	-57,45	584,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,26	1,29	0,89	-9.976,16
(+) Rendimientos de gestión	0,15	1,70	2,03	-440,29
+ Intereses	0,47	0,39	1,23	1,68
+ Dividendos	0,17	0,07	0,23	93,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,27	0,20	0,04	-216,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	1,04	0,52	-118,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,41	-1,22	188,92
- Comisión de gestión	-0,36	-0,35	-1,05	-13,90
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-13,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,02	-0,07	346,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-9,28
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-120,22
(+) Ingresos	0,10	0,00	0,08	-9.724,79
+ 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	0,10	0,00	0,08	-9.724,79
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.030	2.069	1.030	

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 ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	810	78,67	1.800	87,02
TOTAL RENTA FIJA	810	78,67	1.800	87,02
TOTAL RV COTIZADA	17	1,63	163	7,88
TOTAL RENTA VARIABLE	17	1,63	163	7,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	827	80,30	1.963	94,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	827	80,30	1.963	94,90

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Opcion|IBEX 35 INDEX|1|	303	Inversión
Total subyacente renta variable		303	
TOTAL DERECHOS		303	

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

c). Con fecha 10 de septiembre se ha producido en GVC Gaesco Crossover Mom entum RFME FI un reembolso que supone una disminución superior al 20% del p atrimonio, concretamente del 49,9%.

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 228.029,15 euros que supone el 22,15% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 366.073,34 euros que supone el 35,56% 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 70,69 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 0,2683 millones de euros en concepto de compra, el 14,67% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,2709 millones de euros en concepto de venta, que supone un 14,81% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Durante el tercer trimestre de 2026, los mercados financieros internacionales estuvieron condicionados por la evolución del conflicto en Oriente Medio, el encarecimiento de las materias primas energéticas, y las expectativas de política monetaria. El repunte de las presiones inflacionistas y el aumento de las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo.

En la zona euro, la actividad económica mostró una resistencia superior a la inicialmente prevista, aunque con diferencias significativas entre países y sectores. El Banco Central Europeo revisó al alza sus previsiones de crecimiento, situándolas en el 0,9% para 2026 y el 1,4% para 2027. Por su parte, la inflación volvió a acelerarse, impulsada fundamentalmente por los precios energéticos. En Europa, los indicadores adelantados reflejaron una ligera aceleración de la actividad empresarial, con un PMI compuesto de 53,1, su nivel más elevado desde abril del 2023. En EEUU, el crecimiento continuó apoyado por la fortaleza del sector manufacturero y de servicios con indicadores de PMI en niveles de expansión, siendo el PMI compuesto de 58,4 ptos.

Los mercados de renta variable, en el tercer trimestre fueron algo mixtos. En Europa, el Ibex retrocedió un -0,23%; Eurostxx50 -0,93%; Cac -5,23%; Ftsemib -0,60%. El dax alemán, en cambio, experimento una subida del 0,81% y UK un 1,04%. En Estados Unidos, destacamos el S&P, +2,03%, Nasdaq, +0,44%, y en signo negativo el Dow Jones con un -2,7%.

Por sectores en Europa, destacar Energía +11,51%, Bancos +5,64%; Recursos básicos +4,82%. Por el lado negativo se encuentra construcción -9,74%; real estate -8,79%; consumo -8,69%.

En los mercados de materias primas, el petróleo y el gas continuaron condicionados por las tensiones en Oriente Medio y las alteraciones en las cadenas de suministro energético, contribuyendo al repunte de las expectativas de inflación.

En materia de política monetaria, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron una orientación más restrictiva. En septiembre, el BCE elevó sus tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, haciendo 2 subidas a lo largo del tercer trimestre, ante la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento energético. Asimismo, la Reserva Federal incrementó su rango objetivo de tipos de interés en 25 puntos básicos, hasta el 3,75%-4,00%, destacando la fortaleza de la actividad económica y la necesidad de avanzar hacia su objetivo de inflación del 2%.

En los mercados de renta fija, las rentabilidades de la deuda soberana a largo plazo registraron presiones alcistas, especialmente por el aumento de las expectativas de inflación, las primas por plazo y las necesidades de financiación de los emisores públicos. Esta evolución afectó negativamente a las valoraciones de los bonos de mayor duración. En Europa, los diferenciales soberanos mantuvieron un comportamiento relativamente ordenado, aunque persistió la diferenciación entre países en función de sus perspectivas fiscales y económicas. En septiembre, se produjo un nuevo tensionamiento de las curvas, en todos los tramos de la curva. La curva alemana, en el trimestre, registró un incremento de rentabilidades de más de 70 pb en el tramo a 2 años (pasando del 2,5% al 3,2%), 75 pb el 5 años y 78 pb el 10 años. La pendiente 2-10 años continua muy plana entorno a 38 pb.

En el mercado de crédito corporativo, los diferenciales de los bonos con grado de inversión y de alta rentabilidad mostraron una evolución generalmente favorable durante buena parte del trimestre, respaldados por los resultados empresariales y la demanda de activos con rentabilidad adicional. No obstante, el incremento de los tipos de interés libres de riesgo y la incertidumbre macroeconómica continuaron representando factores de riesgo para las valoraciones. En este entorno, la calidad crediticia, la selección de emisores y la gestión de la duración siguieron siendo elementos relevantes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del tercer trimestre, el fondo redujo los niveles de inversión en renta v ariable hasta el 1,63, dejando como única inversión Miquel y costas. También mantiene 17 call's del Ibex strike 17800 vencimiento diciembre del 2026. El 78,67% del fondo esta invertido en deuda pública a corto plazo y en liquidez.

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 1,37% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 2,34%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,47%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,33%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -50,23% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -3,85%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,47%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,51%.

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 -0,47%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
A lo largo del trimestre se realizaron operaciones de venta de renta variable. Entre otras, miquel y costas, laboratorio reig jofre, Adolfo dominguez, colonial, entre otras. Se ha invertido en activos de deuda pública a corto plazo, (repo).

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 mini Ibex que han proporcionado un resultado global de -4148 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 25,98%.

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 103,52 millones de euros, que supone un 61,64% del patrimonio medio.

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

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 0%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,27%.
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 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.
En marzo, se incrementaron las tensiones geopolíticas con el inicio del conflicto con Irán. Esto ha generado la vuelta al fantasma de la inflación y del escenario de estanflación que ha puesto en aviso a los principales bancos centrales. Durante el mes de marzo, hemos asistido a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible impacto en el crecimiento mundial.
La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario pueda tener en los mercados financieros.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	135	13,11	0	0,00
ES0000012L78 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	135	13,11	0	0,00
ES0000012M51 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	300	14,50
ES0000012M85 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	135	13,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012O00 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	300	14,50
ES0000012O00 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	135	13,11	0	0,00
ES0000012O59 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	300	14,50
ES0000012O67 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	300	14,50
ES0000012Q08 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	300	14,50
ES0000012P90 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	300	14,50
ES0000012P90 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	135	13,11	0	0,00
ES0000012P74 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	135	13,11	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		810	78,67	1.800	87,02
TOTAL RENTA FIJA		810	78,67	1.800	87,02
ES0164180012 - Acciones|MIQUEL Y COSTAS	EUR	17	1,63	43	2,10
ES0139140174 - Acciones|INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	0	0,00	47	2,27
ES0165359029 - Acciones|LABORATORIO REIG JOFRE	EUR	0	0,00	35	1,67
ES0173365018 - Acciones|RENTA CORPORACION	EUR	0	0,00	29	1,41
ES0106000013 - Acciones|ADOLFO DOMINGUEZ	EUR	0	0,00	9	0,43
TOTAL RV COTIZADA		17	1,63	163	7,88
TOTAL RENTA VARIABLE		17	1,63	163	7,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		827	80,30	1.963	94,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		827	80,30	1.963	94,90

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-SITUACIONES ESPECIALES EURO 75 RVME

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: Se realizará un inversión en activos de corte oportunista, es decir aprovechansituaciones especiales como puedan ser la posibilidad de efectuar operaciones corporativa, opas, situaciones derivadas de las composiciones accionariales, descuentos de valoración especialmente manifiestos. La exposición en Renta Variable será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE, mayoritariamente europeas. Las empresas serán de alta capitalización bursátil sinconcentración sectorial, si bien con sesgo hacia la pequeña empresa. La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad creditica mínima de BBB- y sin calidad crediticia determinada hasta un 30%, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente comparativos.

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 Compartimento 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	0,37	0,50	1,82	2,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,65	1,17	1,32	1,07

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	182.640,68	181.979,76	29,00	28,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	691.083,80	691.083,80	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	165.621,39	165.621,39	6,00	6,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	2.572	2.487	2.045	1.990
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	10.106	10.162	8.340	8.076
CLASE P	EUR	2.369	2.355	2.526	2.115

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	14,0842	14,0658	11,6569	11,3954
CLASE E	EUR	12,9606	12,9606	11,9195	11,5358
CLASE I	EUR	14,6229	14,5014	11,9058	11,5287
CLASE P	EUR	14,3066	14,2462	11,7609	11,4511

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,43		0,43	1,26		1,26	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,33		0,33	0,97		0,97	patrimonio	0,02	0,06	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,13	-0,27	4,16	-3,60	0,88	20,66	2,30	15,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	14-07-2026	-2,80	03-03-2026	-2,89	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,04	17-07-2026	2,30	25-05-2026	1,95	10-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,82	8,28	10,15	10,93	7,27	8,95	6,99	6,38	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER SIT.ESP EUR 75 RVME	7,87	5,41	9,07	8,72	5,75	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,52	4,52	4,48	4,67	4,38	4,38	4,54	5,07	

(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.

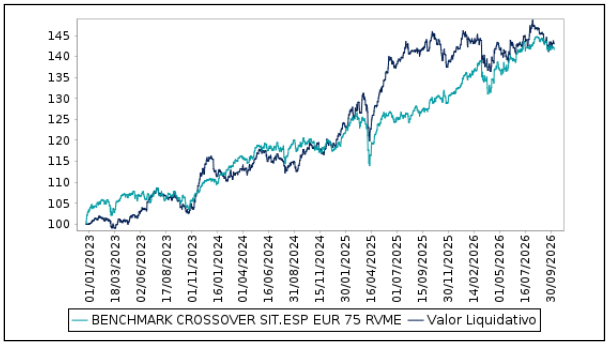
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,34	0,47	0,45	0,43	0,45	1,90	0,00	0,00	

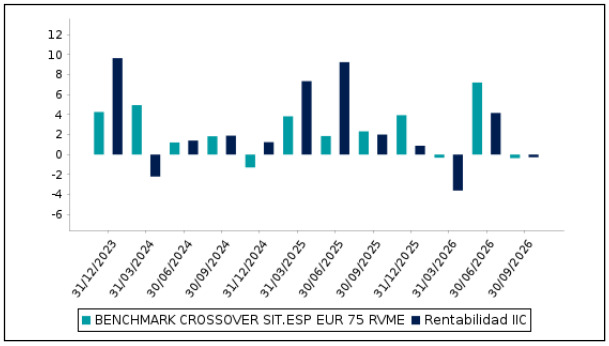
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						8,73	3,33	16,91	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-2,88	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					1,96	10-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						11,97	6,99	6,39	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER SIT.ESP EUR 75 RVME	7,87	5,41	9,07	8,72	5,75	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,64	3,64	3,73	3,83	3,93	3,93	4,47	5,00	

(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.

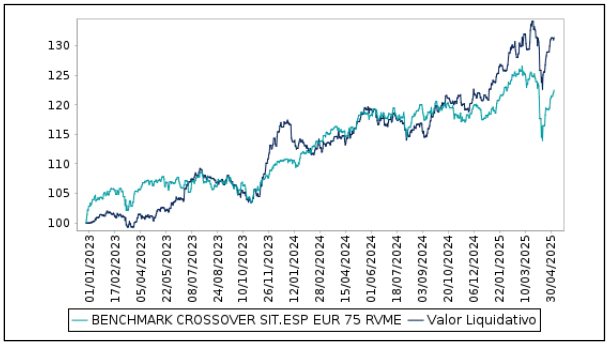
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

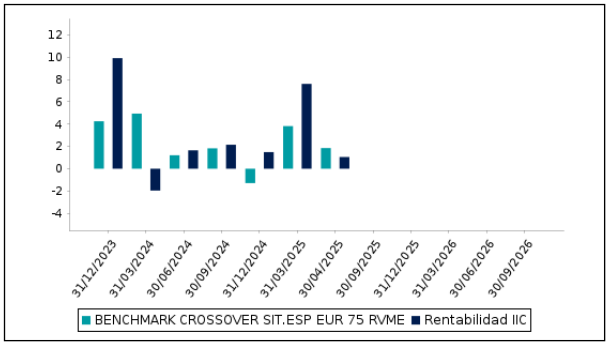
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,84	-0,04	4,40	-3,38	1,12	21,80	3,27	16,85	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	14-07-2026	-2,80	03-03-2026	-2,88	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,05	17-07-2026	2,30	25-05-2026	1,96	10-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,82	8,28	10,15	10,93	7,28	8,95	6,99	6,39	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER SIT.ESP EUR 75 RVME	7,87	5,41	9,07	8,72	5,75	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,45	4,45	4,41	4,60	4,31	4,31	4,47	5,00	

(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.

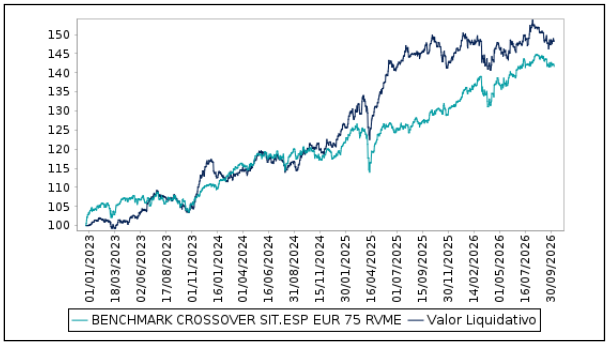
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,23	0,21	0,20	0,22	0,83	0,00	0,00	

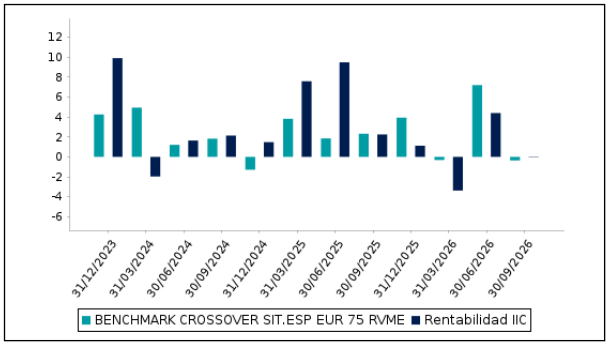
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,42	-0,18	4,26	-3,51	0,98	21,13	2,71	16,21	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	14-07-2026	-2,80	03-03-2026	-2,89	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,04	17-07-2026	2,30	25-05-2026	1,95	10-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,82	8,27	10,15	10,93	7,27	8,95	6,99	6,38	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER SIT.ESP EUR 75 RVME	7,87	5,41	9,07	8,72	5,75	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,49	4,49	4,45	4,64	4,35	4,35	4,51	5,04	

(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.

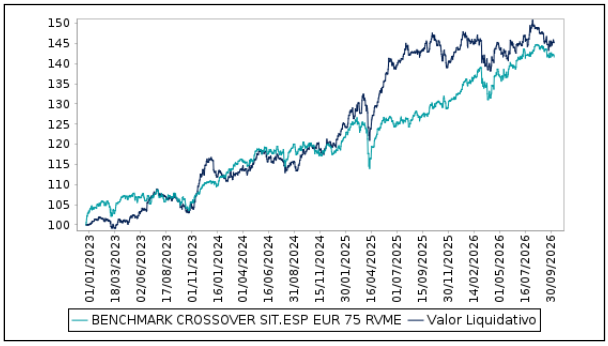
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,37	0,35	0,33	0,36	1,41	0,00	0,00	

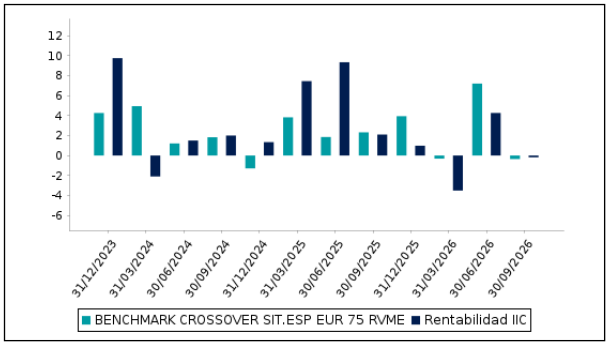
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	13.145	87,36	12.073	80,20
* Cartera interior	12.033	79,97	11.353	75,42
* Cartera exterior	1.103	7,33	712	4,73
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,06	9	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.937	12,87	2.905	19,30
(+/-) RESTO	-35	-0,23	74	0,49
TOTAL PATRIMONIO	15.047	100,00 %	15.053	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)	15.053	14.531	15.004	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,06	-0,73	-0,37	-108,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,10	4,24	0,67	-455,25
(+) Rendimientos de gestión	0,19	4,53	1,50	-712,98
+ Intereses	0,25	0,22	0,66	14,73
+ Dividendos	0,21	0,54	0,79	-59,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,02	-0,13	-357,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,10	3,56	0,17	-102,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,11	0,19	0,01	-158,94
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-48,81
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,28	-0,84	447,44
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,74	3,29
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	2,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	346,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-1,61
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	96,74
(+) Ingresos	0,01	-0,01	0,01	-189,71
+ 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	0,01	-0,01	0,01	-189,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.047	15.053	15.047	

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 RENTA FIJA COTIZADA	823	5,47	834	5,54
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.100	13,96	2.100	13,95
TOTAL RENTA FIJA	2.923	19,43	2.934	19,49
TOTAL RV COTIZADA	8.139	54,09	7.432	49,37
TOTAL RENTA VARIABLE	8.139	54,09	7.432	49,37
TOTAL IIC	970	6,45	987	6,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.033	79,96	11.353	75,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	240	1,59	237	1,57
TOTAL RENTA FIJA	240	1,59	237	1,57
TOTAL RV COTIZADA	863	5,74	475	3,15
TOTAL RENTA VARIABLE	863	5,74	475	3,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.103	7,33	712	4,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.136	87,30	12.064	80,14

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 7.580.918,32 euros que supone el 50,38% 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 2.850,32 euros, lo que supone un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 1,8667 millones de euros en concepto de compra, el 71,87% del patrimonio medio, y por importe medio de 1,8668 millones de euros en concepto de venta, que supone un 71,87% del patrimonio medio.

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.
El fondo mantiene una rentabilidad positiva al tercer trimestre cercana al 1%
El benchmark del fondo es el 60% del indice MSCI Europe Net Total Return eur Index, y el 40% del euríbor a 12 meses
Dicho benchmark ha tenido una rentabilidad conjunta positiva del 7%.
El tercer trimestre ha venido marcado por la guerra de Iran, las continuas noticias acerca del fin de la misma o su continuacion, con un escenario que ha terminado por asimilar la incertidumbre, centrandose en los resultados empresariales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se mantiene en su mayor parte la Inversión en renta fija con una tir cercanaa a una media del 4.5% y duracion de 2 a 4 años, con escasa variacion de ponderacion respecto del trimestre anterior, cercana al 14%
La posicion en renta variable es del 59.7% la de renta fija el 14% siendo el resto liquidez

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 5,35% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 5,4%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,27%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,36%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,04% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 2,78%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,27%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,47%. GVC Gaesco Crossover Situaciones Espec Euro 75 RVME FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC s durante el periodo ascienden a 0,01% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,27%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
La cartera de renta fija se ha reducido vendiendo parte del fondo GVC Gaesco Renta fija flexible.
La componen bonos del Banco Sabadell , Bbva, Ibercaja y los bonos de Union Fenosa. Tambien los fondos Bestinver Deuda Corporativa y Gaesco renta fija flexible.
En renta variable, la exposicion es del 579.7%
Los principales valores de mayor peso son OHL, Grifols, Dia y Acciona Energia

Se vuelto ha incrementar el peso en Acciona Energia ya que es una situacion especial en la que se puede dar salida a los minortarios mediante una opa o fusion, o aun con una permanència en bolsa, es possible que la opcion corporativa sea favorable a los mismos.
Se ha incrementado ligramente el peso en Grifols y Cie Automotive dadas las expetaivas positives de cara al fin de año De manera significativa se ha incrementado en Tecnicas Reunidas ya que las dudas acerca del mercado del petroleo son transitorias y la empresa posee una cartera de pedidos cada vez mas diversificada y con mayor margen. Es una ocasion motivada por la guerra, y no durara siempre
Se ha reducido la posicion en Audax tres un decepcionante primer semestre, a lo cual se añade la falta de claridad en su estratègia empresarial

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 instrmentos derivados.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,28%.

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 134,41 millones de euros, que supone un 9,61% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,65%.

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 8,28%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,5%.
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 4,41 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.
El fondo tratara de acomodarse a los movimientos de ajuste de la renta variable y sus expectativas de subidas de tipos, en tiempo y cantidad.
La ponderación de la renta fija y variable se modificara en función de dichas expectativas de politica monetaria e inflacion.
Dada la escasa posibilidad de obtener rentabilidades importantes en el computo total del fondo, por su exposicion minima del 25% en renta fija, se modulara la exposicion a renta variable en funcion de la volatilidad, siendo el objetivo principal del fondo preservar el capital de los participes, eludiendo las bajadas mas acusadas del mercado.
La subida de la inflacion puede perjudicar a la renta variable en el corto plazo, però no se trata de una inflacion galopante, por lo que hay confianza en que la cartera pueda sortear este momento puntual.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0844251019 - Obligaciones|CAJA ZARAGOZA ARAGON|2,281|2028-01	EUR	422	2,81	430	2,86
XS2389116307 - Obligaciones|BANCO DE SABADELL|1,250|2070-11-19	EUR	401	2,66	404	2,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		823	5,47	834	5,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		823	5,47	834	5,54
ES0000012M85 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	2.100	13,96	0	0,00
ES0000012P90 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	2.100	13,95
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.100	13,96	2.100	13,95
TOTAL RENTA FIJA		2.923	19,43	2.934	19,49
ES0105025003 - Acciones|MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	215	1,43	0	0,00
ES0105630315 - Acciones|CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	438	2,91	373	2,48
ES0113860A34 - Acciones|BANCO DE SABADELL	EUR	0	0,00	248	1,65
ES0136463017 - Acciones|AUDAX RENOVABLES SA	EUR	44	0,30	454	3,02
ES0157261019 - Acciones|LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROV	EUR	176	1,17	231	1,54
ES0171996087 - Acciones|GRIFOLS	EUR	955	6,35	717	4,76
ES0126775008 - Acciones|DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	732	4,87	620	4,12
ES0105548004 - Acciones|GRUPO ECOENER	EUR	571	3,80	672	4,46
ES0122060314 - Acciones|FOMENTO DE CONSTRUCIONES Y CON	EUR	0	0,00	279	1,85
ES0139140174 - Acciones|INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	0	0,00	170	1,13
ES0140609019 - Acciones|CRITERIA CAIXA CORP	EUR	0	0,00	495	3,29
ES0157097017 - Acciones|LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	422	2,81	0	0,00
ES0171743901 - Acciones|PRISA	EUR	0	0,00	608	4,04
ES0178165017 - Acciones|TECNICAS REUNIDAS & WESTINGHOU	EUR	646	4,30	0	0,00
ES0105563003 - Acciones|CORPORACION ACCIONA ENERGIAS R	EUR	1.325	8,80	926	6,15
ES0142090317 - Acciones|OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	852	5,66	913	6,07
ES0105121000 - Acciones|CLERHP ESTRUCTURAS	EUR	1.045	6,94	726	4,82
ES0105394003 - Acciones|TSK ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD	EUR	249	1,66	0	0,00
ES01717430J3 - Acciones|PRISA	EUR	468	3,11	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		8.139	54,09	7.432	49,37
TOTAL RENTA VARIABLE		8.139	54,09	7.432	49,37
ES0114357025 - Participaciones|BESTINVER DEUDA CORP Z FUND	EUR	642	4,27	653	4,34
ES0157639016 - Participaciones|GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE	EUR	328	2,18	334	2,22
TOTAL IIC		970	6,45	987	6,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.033	79,96	11.353	75,42
XS0221627135 - Obligaciones|UNION FENOSA PREFERE|0,907|2026-12	EUR	240	1,59	237	1,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		240	1,59	237	1,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		240	1,59	237	1,57
TOTAL RENTA FIJA		240	1,59	237	1,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BNXJB679 - Acciones|HBX GROUP INTERNATIONAL	EUR	863	5,74	475	3,15
TOTAL RV COTIZADA		863	5,74	475	3,15
TOTAL RENTA VARIABLE		863	5,74	475	3,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.103	7,33	712	4,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.136	87,30	12.064	80,14

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-BDS GLOBAL INCOME

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión: La gestión de las inversiones se realizará combinando distintas estrategias mediante:i) principalmente una gestión muy activa en venta de opciones (utilizando los parámetros Beta, Delta y Sigma) y futuros del índice S&P 500 lo que conlleva un marcado componente de inversión en el mercado norteamericano y ii) inversión en activos de renta fija. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 15 años. No habrá exposición a la renta variable directa. No habrá inversión en países emergentes. La exposición al riesgo divisa será hasta el 100%. La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará tanto de cobertura como de inversión y solamente en Futuros y opciones del índice S&P 500; Futuros de Bonos US y futuros de divisas EUR/USD; siendo la exposición nominal máxima en derivados del 60% del nominal. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor a Semana capitalizado anualmente más un 3,25%, siendo su objetivo de gestión el de obtener una rentabilidad no garantizada superior al índice de referencia antes citado con un nivel máximo de volatilidad inferior al 12% y medio de 7% en términos de volatilidad anualizada.

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 Compartimento 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	0,13	0,16	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,74	1,23	1,39	0,94

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	40.451,42	52.553,05	14,00	19,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	28.094,56	55.417,95	4,00	4,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	79.741,76	0,00	3,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	433	1.022	938	476
CLASE E	EUR	309	828	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	0	2.413	2.368	1.674

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	10,7063	10,6702	10,5116	10,0995
CLASE E	EUR	10,9909	10,8999	10,6616	10,1720
CLASE I	EUR	10,6307	10,6307	10,6508	10,1668
CLASE P	EUR	0,0000	10,7982	10,5969	10,1409

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,29	0,02	0,31	0,86	0,03	0,89	mixta	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,11	0,03	0,14	0,34	0,05	0,39	mixta	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,13	0,04	0,17	0,50	0,04	0,54	mixta	0,02	0,06	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,34		0,69	-0,35	-0,68	1,51	4,08	2,42	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	29-07-2026	-0,73	23-04-2026	-1,07	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,02	07-07-2026	0,72	22-04-2026	0,65	08-08-2024

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,12	0,23	2,59	2,61	1,50	1,99	1,45	1,05	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,08	0,08	0,08	0,07	0,09	0,09	0,01	0,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,78	0,78	0,79	0,82	0,65	0,65	0,39	0,57	

(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.

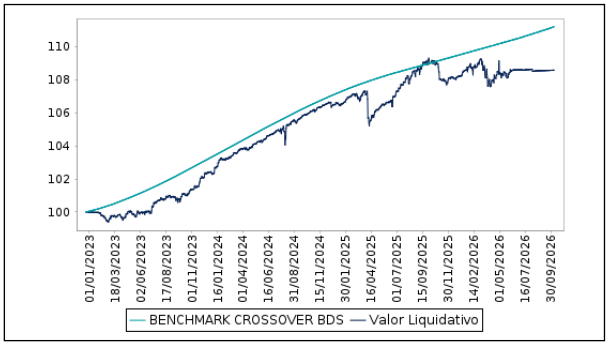
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,53	0,33	0,29	0,34	1,42	0,00	0,00	

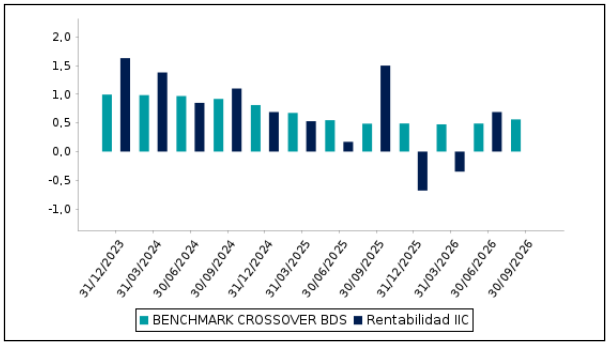
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,83	0,16	0,86	-0,18	-0,49	2,24	4,81	3,13	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	29-07-2026	-0,73	23-04-2026	-1,06	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,02	07-07-2026	0,73	22-04-2026	0,65	08-08-2024

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,12	0,23	2,59	2,60	1,51	1,98	1,45	1,05	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,08	0,08	0,08	0,07	0,09	0,09	0,01	0,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,72	0,72	0,74	0,77	0,60	0,60	0,35	0,53	

(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.

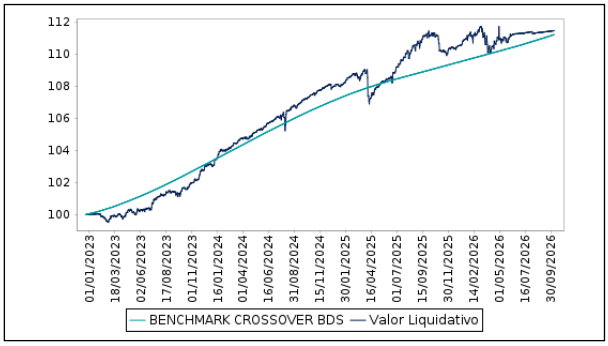
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,35	0,16	0,11	0,16	0,57	0,00	0,00	

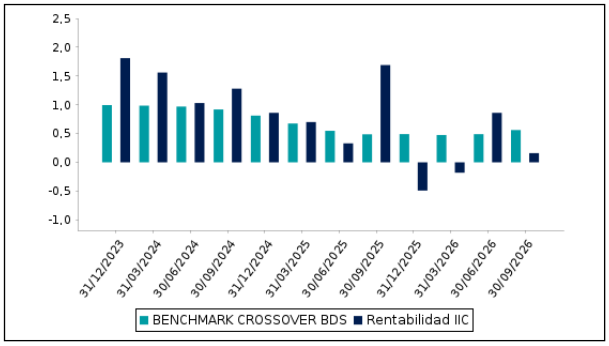
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-0,19	4,76	3,08	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-1,06	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					0,65	08-08-2024

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						2,43	1,45	1,05	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,08	0,08	0,08	0,07	0,09	0,09	0,01	0,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,53	0,53	0,54	0,54	0,55	0,55	0,35	0,53	

(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.

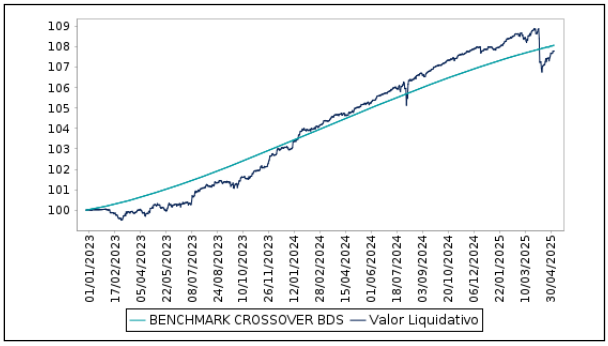
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

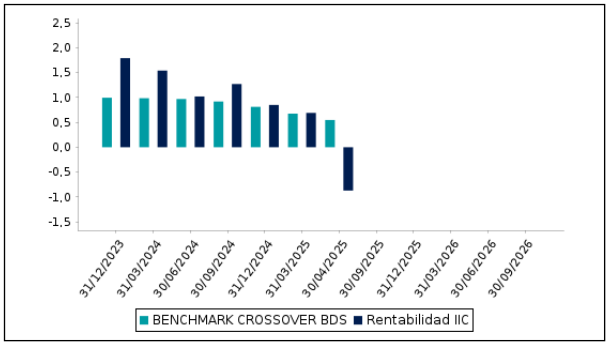
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,45	-0,08	0,78	-0,25	-0,58	1,90	4,50	2,83	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	29-07-2026	-0,73	23-04-2026	-1,07	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,02	07-07-2026	0,73	22-04-2026	0,65	08-08-2024

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,32	0,32	2,59	2,60	1,50	1,98	1,45	1,05	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,08	0,08	0,08	0,07	0,09	0,09	0,01	0,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	52,29	52,29	0,76	0,79	0,62	0,62	0,37	0,55	

(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.

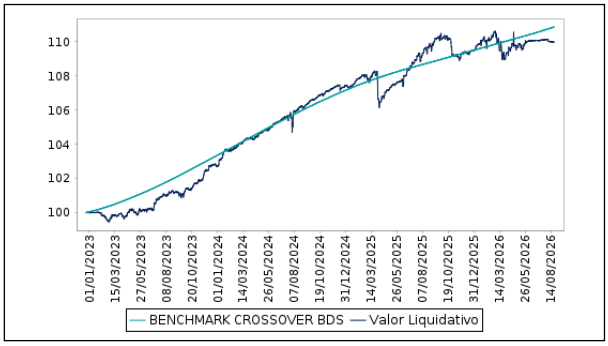
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,36	0,23	0,19	0,24	0,94	0,00	0,00	

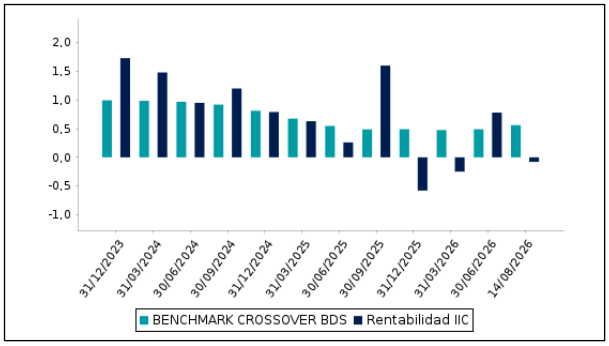
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	720	97,04	2.250	110,57
* Cartera interior	720	97,04	2.250	110,57
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* 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)	23	3,10	563	27,67
(+/-) RESTO	-2	-0,27	-778	-38,23
TOTAL PATRIMONIO	742	100,00 %	2.035	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)	2.036	4.104	4.263	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-120,35	-56,29	-117,46	-38,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,08	0,85	0,73	-4.730,61
(+) Rendimientos de gestión	0,43	1,12	1,47	-199,82
+ Intereses	0,54	1,02	2,06	-84,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,15	-1,09	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,12	0,24	0,37	-115,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,01	0,13	0,00
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,27	-0,80	113,14
- Comisión de gestión	-0,25	-0,22	-0,63	-67,16
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-70,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,21	-0,01	-0,05	346,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,04	0,84
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-96,18
(+) Ingresos	0,16	0,00	0,06	-4.643,93
+ 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	0,16	0,00	0,06	-4.643,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	742	2.036	742	

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

3. Inversiones financieras

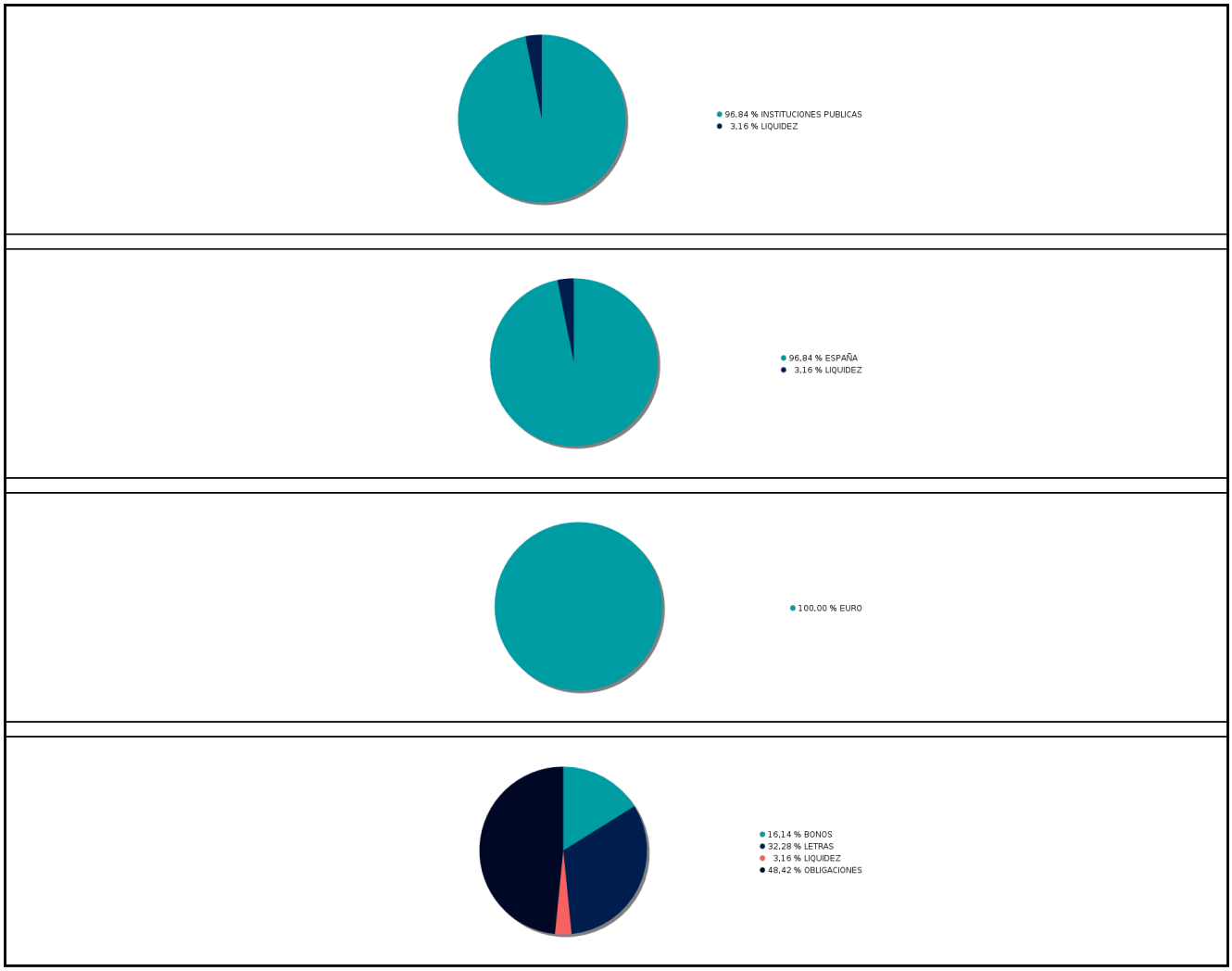
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	720	97,05	2.250	110,49
TOTAL RENTA FIJA	720	97,05	2.250	110,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	720	97,05	2.250	110,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	720	97,05	2.250	110,49

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

	SI	NO
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

c).Con fecha 30 de Julio se ha producido en GVC Gaesco Crossover-BDS Income FI un reembolso que supone una disminución superior al 20% del patrimonio, conncretamenent del 23%
c).Con fecha 21 de Septiembre se ha producido en GVC Gaesco Crossover-BDS I ncome FI un reembolso que supone una disminucion superior al 20% del patrim onio, concretamente del 32%.
d).Con fecha 31 de Agosto se generó un endeudamiento transitorio frente a terceros equivalente al 11,21% del patrimonio de la IIC. Dicho endeudamient o tuvo su origen en un error en la renovación de un repo y quedó solventad o en el mercado del siguiente día hábil.

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 308.784,27 euros que supone el 41,62% 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 0,1546 millones de euros en concepto de compra, el 31,06% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,1586 millones de euros en concepto de venta, que supone un 31,86% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Durante el tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre. Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.
En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.
En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.
Por su parte, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante es te tercer trimestre hemos procedido a realizar desinversiones por la salida de participes.

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 0,19% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 1,62%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,38%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -63,57% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -9 participes, lo que supone una variación del -33,33%. La rentabilidad neta de la IIC

durante el periodo ha sido del 0%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,08%.

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 0%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Sin operaciones solo REPO .

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 instrmentos derivados.-1334,51 euros.

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 60,14 millones de euros, que supone un 61,3% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,74%.

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 0,23%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,03%.
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 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.
Tras las salidas de participes del fondo, mantenemos el fondo en liquidez a la espera de posibles cambios de política.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	120	16,18	0	0,00
ES0000012L78 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	120	16,18	0	0,00
ES0000012M51 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	375	18,42
ES0000012M85 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	120	16,18	0	0,00
ES0000012O00 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	375	18,42
ES0000012O00 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	120	16,18	0	0,00
ES0000012O59 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	375	18,42
ES0000012O67 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	375	18,42
ES0000012Q08 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	375	18,42
ES0000012P90 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	375	18,42
ES0000012P90 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	120	16,18	0	0,00
ES0000012P74 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	120	16,18	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		720	97,05	2.250	110,49
TOTAL RENTA FIJA		720	97,05	2.250	110,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		720	97,05	2.250	110,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		720	97,05	2.250	110,49

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-CORPORATE MIXTO INTERNACIONAL
Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: 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 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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,13	0,91	0,93	0,57

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	17.958,51	13.848,55	21,00	22,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	1.127.850,50	1.127.618,39	27,00	27,00	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	214	103	54	33
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE F	EUR	14.080	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	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	11,9165	11,7427	11,3368	10,4420
CLASE E	EUR	11,3605	11,3605	11,6392	10,5817
CLASE F	EUR	12,4841	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

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,35		0,35	1,05		1,05	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio

CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,04		0,04	0,13		0,13	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,48	-1,07	5,24	-2,52	0,70	3,58	8,57	5,89	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	23-07-2026	-0,75	23-07-2026	-1,70	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,68	03-08-2026	1,13	08-04-2026	1,04	10-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,56	4,20	5,01	4,31	3,65	5,02	3,57	2,71	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,40	2,87	3,86	3,32	2,37	3,36	3,04	3,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,66	2,66	2,59	2,54	2,19	2,19	2,04	2,29	

(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.

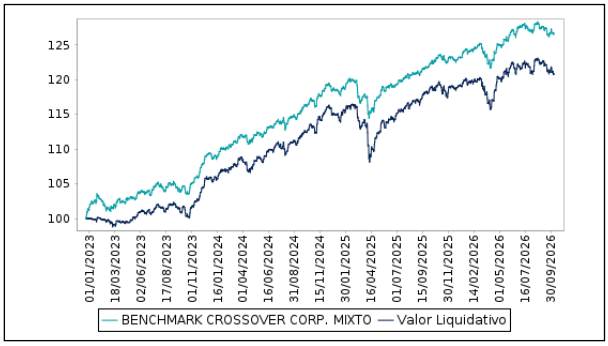
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,40	0,38	0,36	0,39	1,56	0,00	0,00	

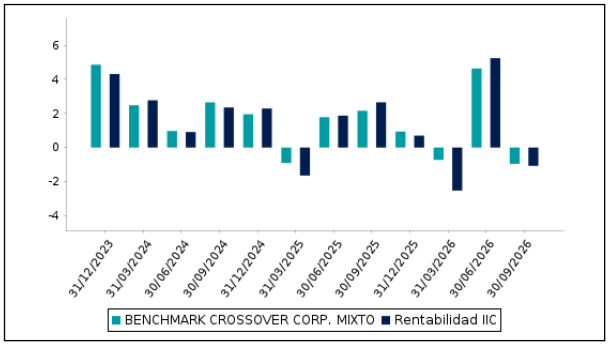
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-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 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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						7,13	3,56	2,71	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,40	2,87	3,86	3,32	2,37	3,36	3,04	3,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,02	2,02	2,08	2,13	2,19	2,19	1,94	2,20	

(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.

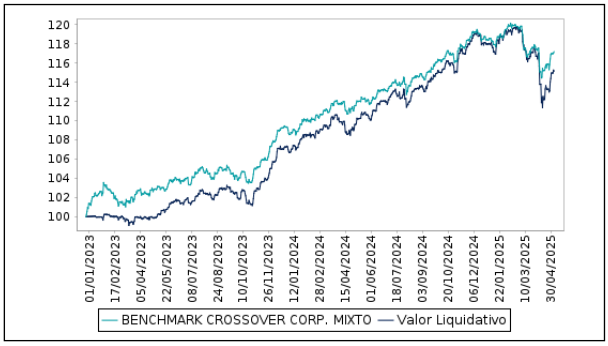
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

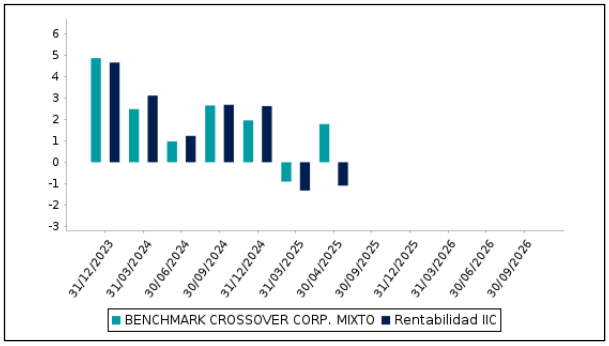
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,43	-0,76	5,56	-2,23	1,02	4,87	9,91	7,20	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	23-07-2026	-0,74	23-07-2026	-1,69	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,68	03-08-2026	1,13	08-04-2026	1,05	10-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,56	4,20	4,99	4,33	3,66	5,02	3,56	2,71	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,40	2,87	3,86	3,32	2,37	3,36	3,04	3,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,56	2,56	2,50	2,45	2,09	2,09	1,95	2,21	

(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.

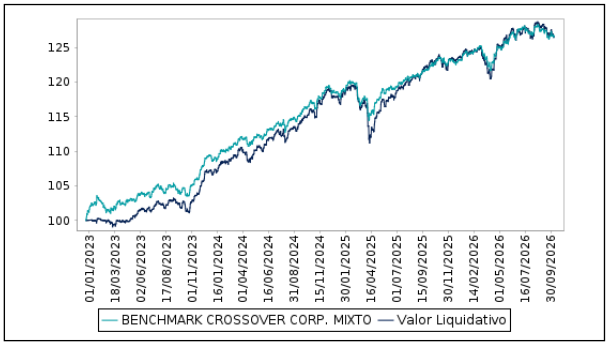
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,08	0,07	0,06	0,07	0,25	0,00	0,00	

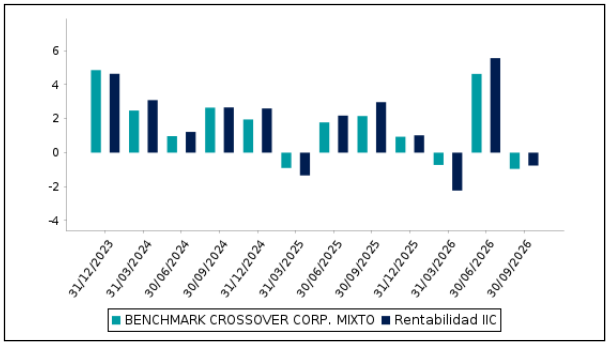
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-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 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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						7,13	3,56	2,71	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,40	2,87	3,86	3,32	2,37	3,36	3,04	3,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,04	2,04	2,10	2,16	2,22	2,22	1,99	2,25	

(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.

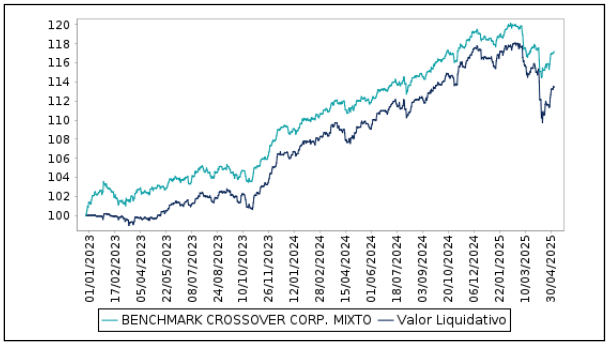
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

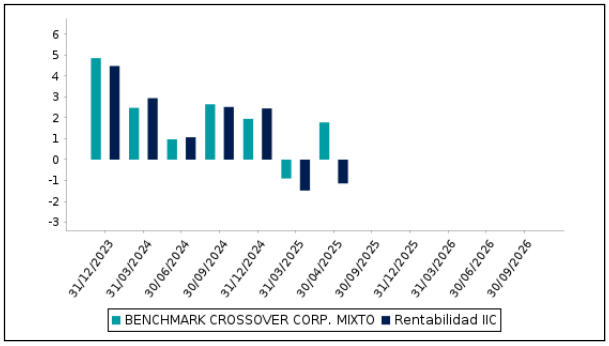
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-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 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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						7,13	3,56	2,71	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,40	2,87	3,86	3,32	2,37	3,36	3,04	3,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,05	2,05	2,11	2,17	2,24	2,24	2,02	2,28	

(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.

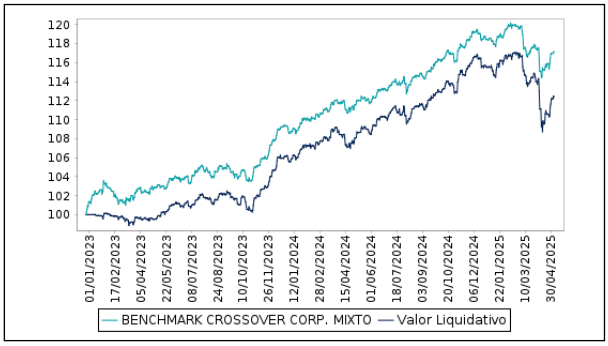
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

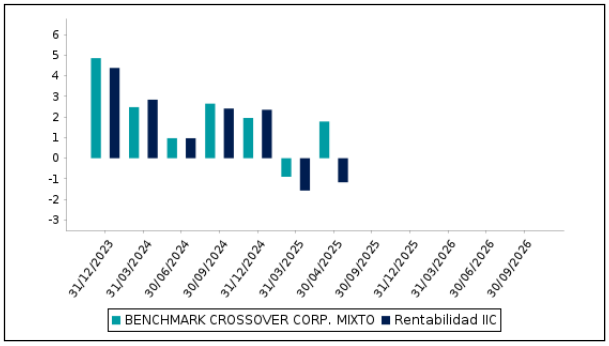
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	12.793	89,50	13.255	92,36
* Cartera interior	2.821	19,74	2.835	19,75
* Cartera exterior	9.893	69,21	10.324	71,93
* Intereses de la cartera de inversión	80	0,56	96	0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.449	10,14	975	6,79
(+/-) RESTO	52	0,36	122	0,85
TOTAL PATRIMONIO	14.294	100,00 %	14.352	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)	14.352	13.138	14.857	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,36	3,39	-6,36	-89,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,79	5,28	2,35	-662,82
(+) Rendimientos de gestión	-0,70	5,39	2,61	-681,62
+ Intereses	0,76	0,67	2,38	16,99
+ Dividendos	0,04	0,05	0,10	-18,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,89	0,88	-1,89	-320,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,08	0,56	0,22	-114,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	-0,37	-1,09	-47,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,55	3,53	2,62	-83,88
± Otros resultados	0,11	0,07	0,27	74,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-188,72
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,27	270,82
- Comisión de gestión	-0,05	-0,04	-0,14	9,14
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	3,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,01	346,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-1,85
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,04	-86,48
(+) Ingresos	0,01	-0,01	0,01	-252,02
+ 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	0,01	-0,01	0,01	-252,02
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.294	14.352	14.294	

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 RENTA FIJA COTIZADA	1.010	7,07	1.033	7,20
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.350	9,44	1.350	9,41
TOTAL RENTA FIJA	2.360	16,51	2.383	16,60
TOTAL RV COTIZADA	461	3,22	452	3,15
TOTAL RENTA VARIABLE	461	3,22	452	3,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.821	19,73	2.835	19,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.680	39,73	6.169	42,98
TOTAL RENTA FIJA	5.680	39,73	6.169	42,98
TOTAL RV COTIZADA	291	2,03	325	2,26
TOTAL RENTA VARIABLE	291	2,03	325	2,26
TOTAL IIC	3.930	27,50	3.851	26,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.901	69,26	10.345	72,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.721	89,00	13.180	91,83

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
HERMES INTERNATIONAL	Emisión Opcion|HERMES INTERNATIONAL|10|	48	Cobertura
Total subyacente renta variable		48	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	3.520	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3520	
TOTAL OBLIGACIONES		3568	

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 5.282.688,07 euros que supone el 36,96% 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 519,62 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 1,3292 millones de euros en concepto de compra, el 9,37% del patrimonio medio, y por importe medio de 1,3092 millones de euros en concepto de venta, que supone un 9,23% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Durante el tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre. Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.
En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.
En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.
Por su parte, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta.

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 2,05% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 2,12%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,76%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,96%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,4% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -2,04%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,76%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,08%. GVC Gaesco Crossover Corp Mixto Intern A, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IICs durante el periodo ascienden a 0,02% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,76%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion 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...
Algunas amortizaciones del periodo:

Basf 4%,ALPHABET 1,998%....

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, futuro sobre tipo cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado global de -27027,32 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 24,74%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 24,95%.

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 86,4 millones de euros, que supone un 6,53% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,13%.

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 4,20%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,38%.
La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 32,65 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 3,10 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US05946KAF84 - Obligaciones|BANCO BILBAO VIZCAYA|1,531|2049-11	USD	177	1,24	176	1,23
ES0840609046 - Obligaciones|CRITERIA CAIXA CORP|2,062|2070-12-	EUR	213	1,49	221	1,54
XS2580221658 - Obligaciones|IBERDROLA FINANZAS|4,875|2070-07-2	EUR	201	1,41	205	1,43
XS2638924709 - Obligaciones|BANCO BILBAO VIZCAYA|2,093|2069-12	EUR	210	1,47	216	1,51
XS2817323749 - Obligaciones|BSCH FINANCE LTD|1,750|2070-08-20	EUR	208	1,46	215	1,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.010	7,07	1.033	7,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.010	7,07	1.033	7,20
ES0000012Q08 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	487	3,40
ES0000012P90 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	863	6,01
ES0000012P90 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	1.350	9,44	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.350	9,44	1.350	9,41
TOTAL RENTA FIJA		2.360	16,51	2.383	16,60
ES0179532033 - Acciones|TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, S	EUR	461	3,22	452	3,15
TOTAL RV COTIZADA		461	3,22	452	3,15
TOTAL RENTA VARIABLE		461	3,22	452	3,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.821	19,73	2.835	19,75
XS1218289103 - Obligaciones|ESTADOS UNIDOS DE MÉ|4,000|2080-03	EUR	62	0,43	69	0,48
XS2292260960 - Obligaciones|EUROPEAN INVESTMENT|1,232|2028-01-	EUR	335	2,34	337	2,35
US46513JB593 - Obligaciones|STATE OF ISRAEL|2,250|2070-10-03	USD	238	1,66	259	1,80
US91282CHT18 - Obligaciones|ESTADO USA|1,937|2033-08-15	USD	534	3,74	556	3,88
XS2643673952 - Obligaciones|NASDAQ INC|4,500|2032-02-15	EUR	101	0,71	105	0,73
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.270	8,89	1.326	9,24
US026874DK01 - Obligaciones|AMERICAN INTERNATION|2,100|2028-04	USD	56	0,39	56	0,39
US126650CX62 - Obligaciones|CVS CAREMARK|2,150|2028-03-25	USD	57	0,40	57	0,39
US58013MER16 - Obligaciones|MCDONAL'S CORPORATIO|1,812|2043-05	USD	41	0,29	44	0,31
US594918BL72 - Obligaciones|MICROSOFT CORP|2,225|2045-11-03	USD	46	0,32	50	0,35
US654106AG82 - Obligaciones|NIKE|1,687|2046-11-01	USD	38	0,26	41	0,29
US747525AK99 - Obligaciones|QUALCOMM|2,400|2045-05-20	USD	71	0,50	76	0,53
US911312BM79 - Obligaciones|UNITED PARCEL SERVIC|1,525|2027-11	USD	56	0,39	56	0,39
US92343VER15 - Obligaciones|VERIZON COMMUNICATIO|2,164|2028-09	USD	0	0,00	28	0,19
XS1489814340 - Obligaciones|AXA|2,250|2070-09-15	USD	151	1,06	158	1,10
BE6342251038 - Obligaciones|ELIA GROUP|5,850|2028-03-15	EUR	102	0,71	103	0,72
FR001400F067 - Obligaciones|CREDIT AGRICOLE SA|1,812|2028-09-0	EUR	309	2,16	319	2,22
FR001400F2H9 - Obligaciones|BNP PARIBAS SA|3,687|2070-12-11	EUR	209	1,46	219	1,53
FR001400I5S6 - Obligaciones|LEGRAND|3,500|2029-05-29	EUR	100	0,70	102	0,71
FR001400KJP7 - Obligaciones|LVMH|3,250|2029-09-07	EUR	99	0,69	101	0,70
FR001400RI88 - Obligaciones|LA MONDIALE|3,375|2070-07-17	EUR	401	2,80	428	2,98
US031162DT45 - Obligaciones|AMGEN|2,825|2053-03-02	USD	51	0,36	55	0,39
US03523TBU16 - Obligaciones|ANHEUSER-BUSCH INBEV|2,725|2039-01	USD	54	0,38	58	0,40
US037833BX70 - Obligaciones|APPLE COMPUTER INC|2,325|2046-02-2	USD	47	0,33	51	0,35
US172967EW71 - Obligaciones|CITIGROUP|4,062|2039-07-15	USD	66	0,46	71	0,50
US191216CY47 - Obligaciones|COCA COLA HBC FIN PL|1,375|2060-06	USD	29	0,21	33	0,23
US31428XBD75 - Obligaciones|FEDEX CORPORATION|2,250|2065-02-01	USD	0	0,00	66	0,46
US404119CA57 - Obligaciones|HCA HEALTHCARE INC|1,750|2030-09-0	USD	53	0,37	54	0,38
US42824CAY57 - Obligaciones|HEWLETT-PACKARK|3,175|2045-10-15	USD	55	0,38	58	0,41
US459200AP64 - Obligaciones|INTL BUSINESS MACHIN|3,562|2096-12	USD	59	0,41	64	0,45
US46647PCY07 - Obligaciones|JP MORGAN CHASE & CO|1,383|2028-02	USD	87	0,61	86	0,60
US494368BG77 - Obligaciones|KIMBERLY CLARK CORP|2,650|2041-03-	USD	81	0,56	86	0,60
US50077LAL09 - Obligaciones|KRAFT HEINZ CO|2,500|2035-07-15	USD	53	0,37	55	0,39
US59156RAJ77 - Obligaciones|METLIFE|3,187|2034-06-15	USD	89	0,62	93	0,65
US68389XBQ79 - Obligaciones|ORACLE CORPORATION|2,000|2047-11-1	USD	34	0,24	38	0,26
US78016FZU10 - Bonos|ROYAL BANK OF CANADA|3,000|2027-11-01	USD	58	0,41	58	0,40
US871829BL07 - Obligaciones|SYSCO CORP|2,975|2030-04-01	USD	87	0,61	89	0,62
US87264ABF12 - Obligaciones|T - MOBILE US INC|1,937|2030-04-15	USD	54	0,38	55	0,38
US92826CAE21 - Obligaciones|VISA INC.|2,075|2035-12-14	USD	103	0,72	109	0,76
USF2280BAA47 - Obligaciones|CREDIT AGRICOLE SA|1,675|2070-12-2	USD	166	1,16	176	1,22
USF8500RAD47 - Obligaciones|SOCIETE GENERALE|4,250|2070-09-25	USD	182	1,27	192	1,34
XS2550881143 - Obligaciones|VERIZON COMMUNICATIO|4,250|2030-10	EUR	101	0,70	104	0,72
XS2576245281 - Obligaciones|COMPAGNIE DE SAINT-G|3,500|2029-01	EUR	99	0,69	101	0,70
XS2595028536 - Obligaciones|MORGAN STANLEY|4,656|2029-03-02	EUR	101	0,71	103	0,71
XS2595036554 - Obligaciones|AIR PRODUCTS & CHEMI|4,000|2035-03	EUR	97	0,68	103	0,71
XS2595418323 - Obligaciones|BASF|4,000|2029-03-08	EUR	0	0,00	103	0,72
XS2599169922 - Obligaciones|HEINEKEN NV|4,125|2035-03-23	EUR	98	0,68	104	0,72
XS2672967234 - Bonos|MOLNLYCKE HOLDING|4,250|2028-09-08	EUR	101	0,70	102	0,71
XS2676863355 - Obligaciones|KONINKLIJKE PHILIPS|4,250|2031-09-	EUR	100	0,70	104	0,72
XS2698045130 - Bonos|ELECTROLUX AB B|4,500|2028-09-29	EUR	101	0,70	102	0,71
XS2810309224 - Obligaciones|PROCTER & GAMBLE|3,200|2034-04-29	EUR	95	0,66	100	0,69
XS2824763044 - Obligaciones|FERRARI NV|3,625|2030-05-21	EUR	99	0,69	101	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.134	28,92	4.513	31,44
US02079KAC18 - Obligaciones|ALPHABET INC-CL A|0,999|2026-08-15	USD	0	0,00	57	0,40
US65535HAZ29 - Bonos|NOMURA HOLDINGS INC.|1,164|2027-01-22	USD	175	1,23	173	1,21
XS2629470506 - Bonos|ROBERT BOSCH GMBH|3,625|2027-06-02	EUR	100	0,70	101	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		275	1,93	330	2,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.680	39,73	6.169	42,98
TOTAL RENTA FIJA		5.680	39,73	6.169	42,98
FR0000052292 - Acciones|HERMES INTERNATIONAL	EUR	40	0,28	0	0,00
FR0000121014 - Acciones|LVMH	EUR	39	0,27	0	0,00
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	122	0,85
US6541061031 - Acciones|NIKE	USD	23	0,16	26	0,18
US88160R1014 - Acciones|TESLA MOTORS INC	USD	150	1,05	177	1,23
US14316J1088 - Acciones|CARLYLE GROUP	USD	39	0,27	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		291	2,03	325	2,26
TOTAL RENTA VARIABLE		291	2,03	325	2,26
DE0002635307 - Acciones|ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	559	3,91	569	3,96
IE00B3ZW0K18 - Acciones|ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ET	EUR	2.627	18,38	2.554	17,80
IE00B441G979 - Acciones|ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ET	EUR	744	5,21	728	5,07
TOTAL IIC		3.930	27,50	3.851	26,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.901	69,26	10.345	72,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.721	89,00	13.180	91,83

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-GARP RVMI

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión: La gestión se basa en la estrategia Growth at Reasonable Price (GARP) es una estrategia de inversión en acciones enmarcada dentro del análisis fundamental que busca combinar los principios de la inversión en crecimiento y la inversión en valor para seleccionar acciones orientadas al crecimiento con múltiplos de precio/beneficios (P/E) relativamente bajos en condiciones normales de mercado. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 70% en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una clidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad creditica determinada hasta un 15%, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años. 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 para la inversión en renta fija y el MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR para la parte de inversión en renta variable.

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 Compartimento 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	0,12	0,11	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	1,41	1,41	1,13

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	5.692,95	5.064,98	20,00	21,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	296.421,50	296.421,50	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	55.212,06	55.212,06	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	78	54	57	42
CLASE E	EUR	4.199	3.816	3.559	3.139
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	768	700	656	582

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	13,7777	12,5878	11,8538	10,5328
CLASE E	EUR	14,1665	12,8729	12,0349	10,6139
CLASE I	EUR	11,3291	11,3291	11,9744	10,5868
CLASE P	EUR	13,9054	12,6823	11,9139	10,5598

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,25	0,04	0,29	0,75	0,44	1,19	mixta	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,06	0,06	0,12	0,19	0,46	0,65	mixta	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,19	0,06	0,25	0,56	0,46	1,02	mixta	0,02	0,07	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,45	-2,68	13,14	-0,59	3,44	6,19	12,54	6,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,03	18-08-2026	-1,48	03-03-2026	-3,52	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,01	21-09-2026	2,90	08-04-2026	2,34	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,79	7,49	11,58	9,79	7,30	10,23	7,14	5,84	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMI	8,47	6,89	9,31	8,94	7,71	10,47	7,63	7,85	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,68	4,68	4,65	4,59	4,13	4,13	3,27	4,21	

(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.

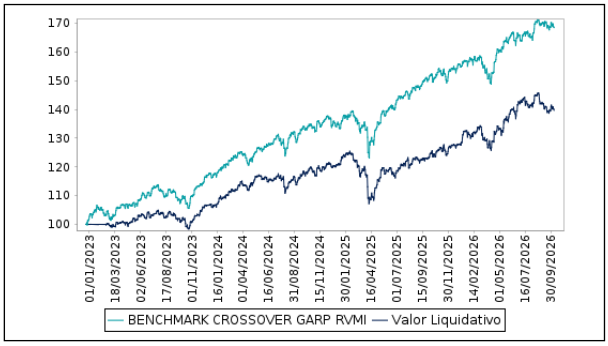
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,33	0,29	0,25	0,30	1,39	1,48	1,43	

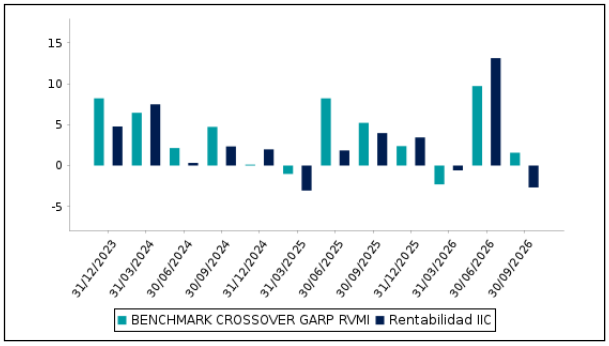
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,05	-2,51	13,34	-0,41	3,63	6,96	13,39	7,61	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,03	18-08-2026	-1,48	03-03-2026	-3,52	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,01	21-09-2026	2,90	08-04-2026	2,34	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,79	7,48	11,58	9,78	7,30	10,23	7,14	5,85	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMI	8,47	6,89	9,31	8,94	7,71	10,47	7,63	7,85	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,62	4,62	4,59	4,53	4,08	4,08	3,21	4,16	

(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.

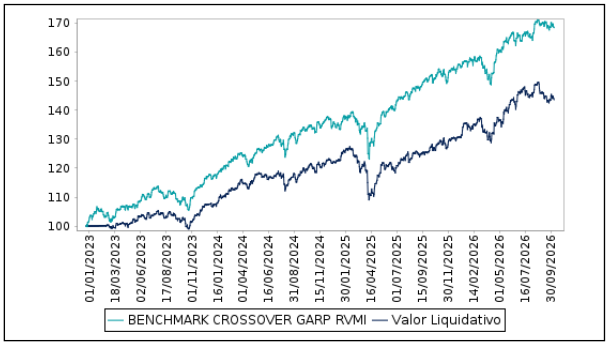
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,14	0,10	0,07	0,11	0,63	0,71	0,70	

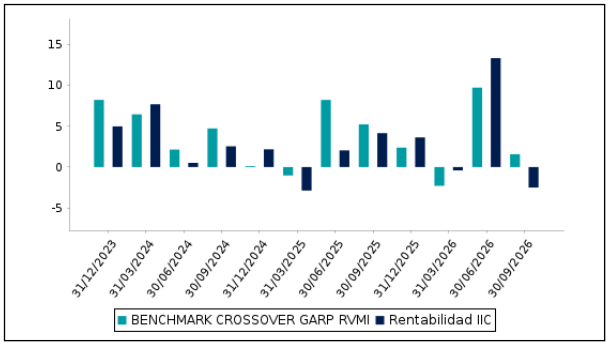
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-5,39	13,11	7,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-3,52	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					1,82	06-11-2024

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						13,43	7,14	5,85	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMI	8,47	6,89	9,31	8,94	7,71	10,47	7,63	7,85	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,63	3,63	3,74	3,87	4,00	4,00	3,23	4,17	

(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.

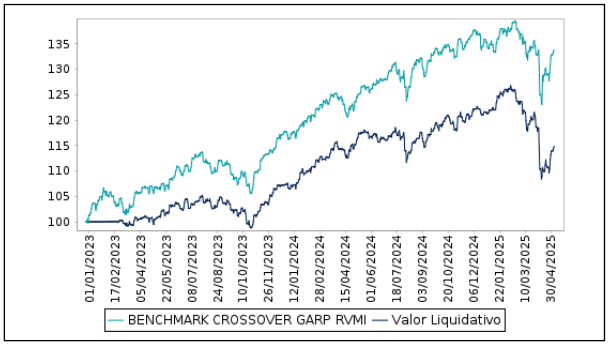
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

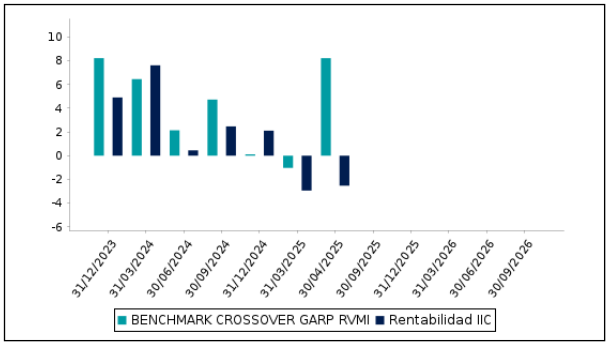
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,64	-2,63	13,21	-0,53	3,50	6,45	12,82	7,07	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,03	18-08-2026	-1,48	03-03-2026	-3,52	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,01	21-09-2026	2,90	08-04-2026	2,34	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,79	7,49	11,58	9,78	7,30	10,23	7,14	5,84	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMI	8,47	6,89	9,31	8,94	7,71	10,47	7,63	7,85	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,66	4,66	4,63	4,57	4,11	4,11	3,25	4,19	

(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.

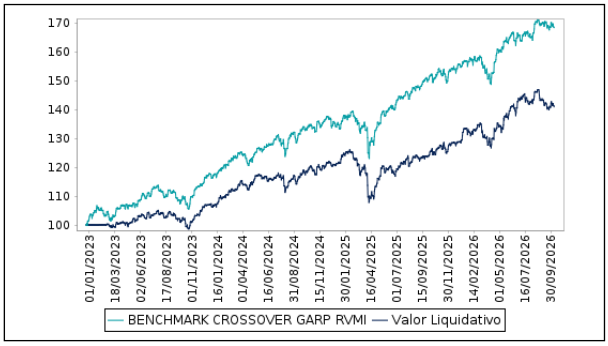
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,26	0,23	0,19	0,23	1,13	1,21	1,16	

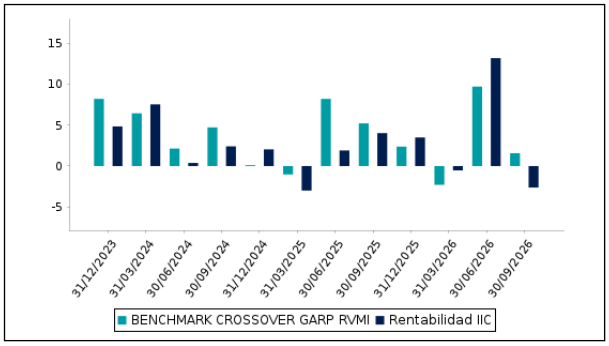
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	4.228	83,81	4.359	84,35
* Cartera interior	290	5,75	299	5,79
* Cartera exterior	3.938	78,06	4.060	78,56
* 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)	833	16,51	823	15,92
(+/-) RESTO	-16	-0,32	-14	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	5.045	100,00 %	5.168	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)	5.168	4.560	4.570	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,17	0,00	0,39	4.277,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,55	12,37	9,32	-2.597,40
(+) Rendimientos de gestión	-2,39	13,06	10,27	-390,65
+ Intereses	0,07	0,05	0,17	30,09
+ Dividendos	0,10	0,72	0,88	-85,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,22	9,41	7,07	-124,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,34	3,45	2,71	-110,20
± Otros resultados	0,00	-0,57	-0,56	-100,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,69	-0,99	169,96
- Comisión de gestión	-0,14	-0,49	-0,71	-69,53
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	5,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,01	-0,03	346,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-2,17
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,16	-0,16	-109,97
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,04	-2.376,71
+ 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	0,03	0,00	0,04	-2.376,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.045	5.168	5.045	

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

3. Inversiones financieras

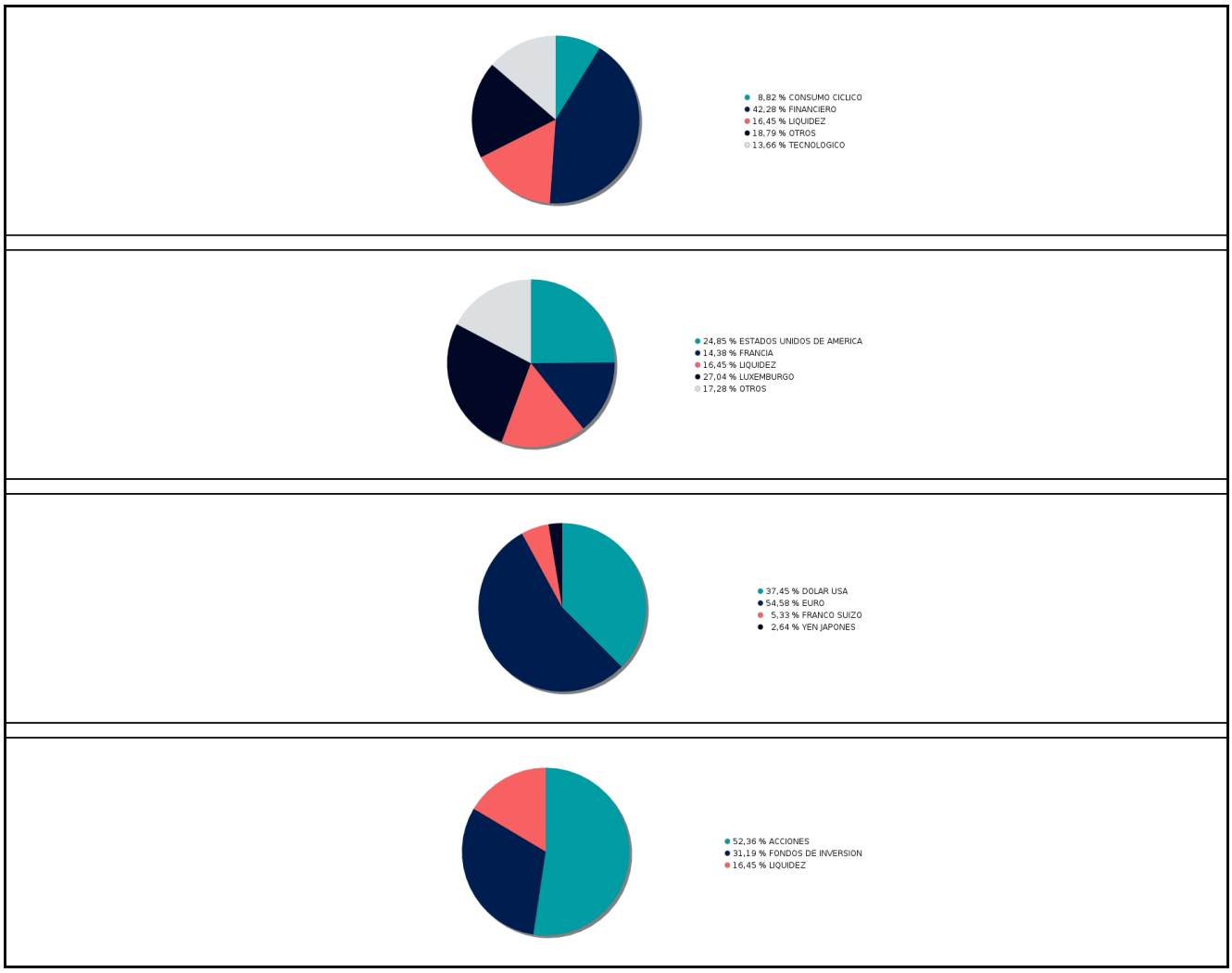
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	192	3,81	203	3,93
TOTAL RENTA VARIABLE	192	3,81	203	3,93
TOTAL IIC	98	1,94	96	1,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	290	5,75	299	5,78
TOTAL RV COTIZADA	2.401	47,59	2.504	48,45
TOTAL RENTA VARIABLE	2.401	47,59	2.504	48,45
TOTAL IIC	1.537	30,46	1.556	30,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.938	78,05	4.060	78,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.228	83,80	4.359	84,35

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 4.199.267,70 euros que supone el 83,23% sobre el patrimonio de la IIC.

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.

El tercer trimestre de 2026 ha vuelto a estar marcado por la volatilidad, aunque con un cambio relevante respecto al primer semestre. La atención del mercado se ha desplazado desde el temor a una desaceleración hacia la persistencia de las tensiones energéticas y geopolíticas, que han vuelto a presionar la inflación y han obligado a los bancos centrales a

mantener una posición más restrictiva de lo previsto.
En Europa, la economía ha mostrado una resiliencia superior a la esperada. La actividad se ha mantenido positiva, apoyada por el sector servicios, la mejora de la industria y un mercado laboral que continúa sólido. Sin embargo, el conflicto en Oriente Próximo y el encarecimiento de la energía han provocado un repunte de la inflación general. En este contexto, el BCE decidió en septiembre subir los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando el tipo de depósito en el 2,50%, y manteniendo un discurso dependiente de los datos.
Esta subida de tipos no cambia nuestra visión de fondo, pero sí refuerza la idea de que la normalización monetaria será más lenta y menos lineal de lo que esperaba el mercado. Mientras la inflación subyacente continúa relativamente contenida, la evolución de la energía introduce un riesgo difícil de prever. Creemos que el BCE actuará reunión a reunión y que cualquier movimiento adicional dependerá, principalmente, de la duración del shock energético y de sus posibles efectos de segunda ronda.
Los mercados de renta variable han conseguido avanzar a pesar de este entorno. Los resultados empresariales siguen siendo, en general, sólidos y no observamos un deterioro significativo de los balances ni del empleo. Los índices continúan cerca de máximos históricos, pero ello es coherente con unos beneficios empresariales que también se encuentran en niveles elevados. No vemos, por tanto, una burbuja generalizada en el mercado.
Tampoco apreciamos signos generalizados de euforia entre empresas e inversores. Las compañías continúan mostrando disciplina en la asignación de capital, salvo en determinados segmentos vinculados a los centros de datos y a la inversión en Inteligencia Artificial. En este ámbito, el volumen de capex sigue creciendo a ritmos muy elevados, mientras que la visibilidad sobre los retornos futuros continúa siendo reducida.
Seguimos prefiriendo no invertir en las compañías que están asumiendo las mayores inversiones para construir esta capacidad. Muchas han pasado de modelos de negocio Asset-light y altamente generadores de caja a estructuras más intensivas en capital, con mayor recurso a deuda y/o equity. Es posible que sus resultados continúen creciendo mientras dure el ciclo inversor, pero el riesgo será elevado si la demanda final no alcanza las expectativas o tarda más tiempo en materializarse.
No tenemos ninguna duda de que la IA representa una revolución comparable a Internet o al ferrocarril. Sin embargo, una gran tecnología no implica necesariamente una gran inversión a cualquier precio. La historia demuestra que las infraestructuras que hacen posible una revolución pueden generar retornos decepcionantes para quienes invierten cuando las expectativas y la capacidad instalada son excesivas.
Durante el trimestre, el mercado ha seguido diferenciando entre ganadores y perdedores de la IA. Esta discriminación nos parece positiva. En sectores como el software, las caídas han generado oportunidades, pero también reflejan dudas razonables sobre la capacidad de algunas empresas para mantener sus ventajas competitivas y su valor terminal. Por ello, creemos que es un momento para ser especialmente selectivos y analizar cada modelo de negocio de forma individual.
En cuanto a la geopolítica, el conflicto en Oriente Próximo continúa siendo el principal riesgo para los mercados. Su impacto se está trasladando, sobre todo, a los precios de la energía y a las expectativas de inflación. Mientras no se produzca una escalada adicional o una interrupción prolongada del suministro, consideramos que el efecto sobre el valor de las empresas debería ser limitado, al tratarse de un shock externo y potencialmente temporal.
Evidentemente, cuanto más se prolongue el conflicto, mayor será el impacto sobre los márgenes, el consumo y la política monetaria. No obstante, una reducción temporal de la generación de caja tiene una incidencia limitada en la valoración de compañías sólidas, que se valoran por su capacidad de generar beneficios a largo plazo.
Continuamos creyendo que es mejor estar invertidos en la parte value del mercado, especialmente en Europa, donde las valoraciones siguen siendo más atractivas que en Estados Unidos. También vemos oportunidades fuera de los grandes índices mundiales, muy concentrados en las grandes compañías tecnológicas, y mantenemos una visión favorable sobre Japón, mercados emergentes y small caps.

En renta fija, el repunte de los tipos durante el verano ha mejorado nuevamente las rentabilidades disponibles. Seguimos considerando conveniente mantenernos en la parte corta y media de la curva. Los tramos largos ofrecen algo más de rentabilidad, pero todavía no creemos que compensen suficientemente el riesgo de duración en un entorno de elevada incertidumbre inflacionista.
La solvencia empresarial continúa siendo buena, pero los diferenciales de crédito permanecen ajustados. Por ello, mantenemos una posición selectiva y preferimos aquellos activos que todavía ofrecen una prima adecuada por el riesgo asumido, como determinados bonos híbridos, antes que aumentar exposición indiscriminadamente a crédito.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre, el fondo GVC Gaesco Crossover GARP, FI ha mantenido su cartera sin ningún cambio relevante. Creemos que el Asset allocation actual es el correcto para nuestra estrategia de inversión para el año 2026. El

conflicto de irán no cambia nuestras expectativas, como antes hemos comentado.

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 3,24% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 4,14%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,68%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,18%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -2,36% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -4,35%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,68%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,08%. GVC Gaesco Crossover Garp RVMI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IICs durante el periodo ascienden a 0,06% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -2,68%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Tras los cambios realizados en el primer semestre del año, en el tercer trimestre hemos mantenido la cartera estable sin cambios destacables.

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 instrmentos derivados. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 0,71%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,72%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,42%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,49%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,42%.
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 0,39 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.
Nuestras perspectivas para el fondo para el año 2026 pasan por (i) seguir considerando que los resultados empresariales seguirán siendo robustos, de la mano de unos servicios que estimamos van a permanecer fuertes, y de unos bienes que podrían repuntar a lo largo del año, saliendo de su actual situación estancada de mera reposición; y (ii) observar como la curva de tipos de interés se empinará más, sobre todo, por la subida de los tipos largos. Ello puede posibilitar que aquellos sectores, más dependientes del tipo de interés de corto plazo, como por ejemplo el bancario, puedan tener un buen ejercicio, mientras que aquellos otros sectores más dependientes del tipo de interés largo, como por ejemplo los de contador, puedan quedarse rezagados. Geográficamente esperamos que zonas como Japón, Europa, o los países emergentes lo hagan mejor que la bolsa norteamericana, lo cual ya está plasmado en el actual "asset allocation" del fondo. No prevemos grandes cambios estructurales en la cartera durante los próximos meses del año.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0177542018 - Acciones|INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	64	1,27	69	1,34
ES0140609019 - Acciones|CRITERIA CAIXA CORP	EUR	72	1,42	71	1,37
ES0178165017 - Acciones|TECNICAS REUNIDAS & WESTINGHOU	EUR	56	1,12	63	1,22
TOTAL RV COTIZADA		192	3,81	203	3,93
TOTAL RENTA VARIABLE		192	3,81	203	3,93
ES0164838015 - Participaciones|GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	42	0,82	42	0,81
ES0145845030 - Acciones|QUANTICA XXII	EUR	56	1,11	54	1,05
TOTAL IIC		98	1,94	96	1,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		290	5,75	299	5,78
CH0012214059 - Acciones|HOLCIM LTD.	CHF	42	0,84	47	0,92
CH0023405456 - Acciones|DUFRY AG	CHF	60	1,20	76	1,47
DE0008430026 - Acciones|MUENCHENER RUECKVER	EUR	25	0,50	24	0,47
FR0000077919 - Acciones|JC DECAUX	EUR	177	3,52	139	2,68
FR0000120404 - Acciones|ACCOR	EUR	115	2,27	127	2,46
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	85	1,69	88	1,70
FR0000125338 - Acciones|CAP GEMINI	EUR	31	0,62	26	0,51
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	52	1,04	56	1,09
IE00BTN1Y115 - Acciones|MEDTRONIC PLC	USD	61	1,21	55	1,06
JP3802400006 - Acciones|FANUC	JPY	134	2,65	159	3,08
US02079K3059 - Acciones|ALPHABET INC-CL A	USD	46	0,90	47	0,91
US0231351067 - Acciones|AMAZON.COM	USD	66	1,31	63	1,21
US0378331005 - Acciones|APPLE COMPUTER INC	USD	59	1,17	51	0,98
US09857L1089 - Acciones|BOOKING HOLDINGS	USD	115	2,28	125	2,42
US9113631090 - Acciones|UNITED RENTALS INC	USD	177	3,50	198	3,84
FR0000121329 - Acciones|THOMSON CSF	EUR	58	1,16	58	1,13
DE0007231334 - Acciones|SIXT AG	EUR	65	1,29	63	1,21
FR0010340141 - Acciones|ADP	EUR	75	1,49	80	1,54
US5398301094 - Acciones|LOCKHEED MARTIN	USD	67	1,34	67	1,29
US7170811035 - Acciones|PFIZER	USD	30	0,60	25	0,49
DE000A0D9PT0 - Acciones|MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	56	1,11	55	1,06
FR0000073272 - Acciones|SAFRAN	EUR	134	2,65	138	2,67
NL0009434992 - Acciones|LYONDELLBASELL INDU CL A	USD	15	0,30	14	0,27
US1011371077 - Acciones|BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	39	0,76	37	0,72
US14448C1045 - Acciones|CARRIER GLOBAL	USD	15	0,29	19	0,37
US31846B1089 - Acciones|FIRST ADVANTAGE	USD	39	0,78	40	0,77
US6687711084 - Acciones|GEN DIGITAL INC	USD	54	1,08	61	1,18
US75513E1010 - Acciones|RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	49	0,97	50	0,96
US8807701029 - Acciones|TERADYNE INC	USD	142	2,81	169	3,28
US90384S3031 - Acciones|ULTA SALON COSMETICS FRAGANCE	USD	24	0,48	20	0,38
US91324P1021 - Acciones|UNITED HEALTHCARE CORP	USD	36	0,71	40	0,77
US92556V1061 - Acciones|VIATRIS	USD	2	0,05	2	0,04
KYG6683N1034 - Acciones|NV HOLDINGS CAYMAN A	USD	56	1,11	58	1,13
US90353T1007 - Acciones|UBER TECHNOLOGIES INC	USD	48	0,96	51	0,98
CH1430134226 - Acciones|AMRIZE	CHF	33	0,66	46	0,90
US00971T1016 - Acciones|AKAMAI TECH	USD	117	2,33	129	2,50
TOTAL RV COTIZADA		2.401	47,59	2.504	48,45
TOTAL RENTA VARIABLE		2.401	47,59	2.504	48,45
LU0079455316 - Participaciones|AB FCP I EMERGING MARKET GROWT	USD	118	2,33	120	2,33
LU0636979667 - Participaciones|MIRABAUD EQUITIES SWISS SMALL	CHF	134	2,66	136	2,64
LU0673562095 - Participaciones|GARIM WORLD EQUITY-A SICAV	EUR	257	5,08	257	4,98
LU1165135879 - Participaciones|BNPPARIBAS AQUA EUR SICAV	EUR	106	2,10	112	2,17
LU1207150977 - Participaciones|MIRAE ASSET DISC ASIA GREAT CO	EUR	77	1,53	88	1,71
LU1546477677 - Participaciones|DWS USD FRN RATE NOTE FUND	USD	143	2,84	141	2,72
LU1664185003 - Participaciones|WILLIAM BLAIR US SMALL MID CAP	USD	128	2,53	132	2,56
LU1673806201 - Participaciones|DWS FLOATING RATE NOTES FUND	EUR	169	3,35	168	3,25
LU1673813595 - Participaciones|DWS USD FLOATING RATE NOTES FU	USD	249	4,93	244	4,72
LU1708483067 - Participaciones|MIRABAUD EQUITIES GLOBAL FOCUS	EUR	118	2,34	118	2,28
LU1708485781 - Participaciones|MIRABAUD EQU PAN EUROPE EUR FU	EUR	39	0,77	39	0,75
TOTAL IIC		1.537	30,46	1.556	30,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.938	78,05	4.060	78,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.228	83,80	4.359	84,35

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL CURRENCY HEDGED
Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Otros
Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 3

Descripción general
Política de inversión: El objetivo de gestión es el de obtener una rentabilidad a medio plazo utilizando como estrategia principal la inversión en futuros de divisa solamente de cobertura Currency Hedged (moneda cubierta), con un margen sin cubrir de 0% a 30%; utilizando también otras estrategias como la inversión en acciones, rentafija y en IIC, y la inversión en futuros de índices de renta variable. La exposición a renta variable (RV) será entre 0%-100% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE sin concentración sectorial. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta cpitalización bursátil. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0%-100% del patrimonio en valores de RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad cred itica mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 15% y al riesgo dividsa será hasta el 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses más 4% para la renta fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR para la renta varible.

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 Compartimento 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	0,17	0,24	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,60	1,38	1,49	32,26

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	3.058.127,63	3.218.573,32	43,00	36,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	52.049	45.099	40.357	34.588
CLASE E	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	17,0200	14,0123	12,5374	10,7628
CLASE E	EUR	11,8855	11,8855	12,6908	10,8290

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,32		0,32	0,95		0,95	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	21,46	2,63	19,70	-1,13	5,51	11,76	16,49	9,14	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	16-07-2026	-3,61	05-06-2026	-4,14	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,29	04-08-2026	3,40	08-04-2026	2,98	09-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,01	11,78	19,69	16,07	11,42	12,29	7,86	5,97	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CURRENCY	0,11	0,11	0,12	0,09	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,51	6,51	6,57	5,73	4,81	4,81	3,92	4,71	

(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.

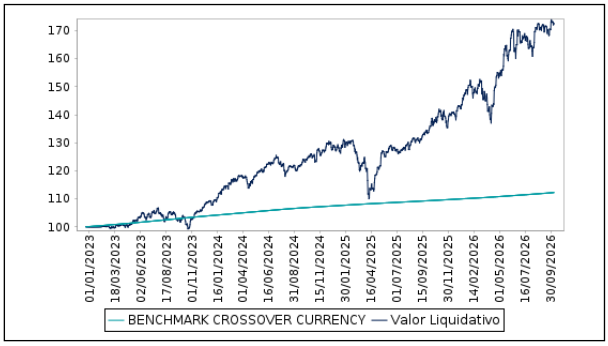
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,35	0,34	0,33	0,34	1,64	1,63	1,71	

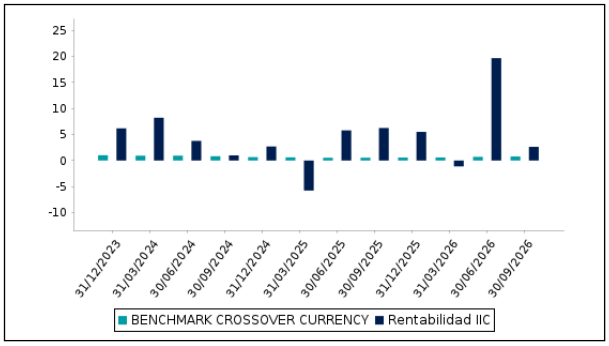
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-6,35	17,19	9,80	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-4,14	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					2,98	09-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						16,40	7,86	5,97	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CURRENCY	0,11	0,11	0,12	0,09	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,07	4,07	4,19	4,32	4,46	4,46	3,88	4,67	

(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.

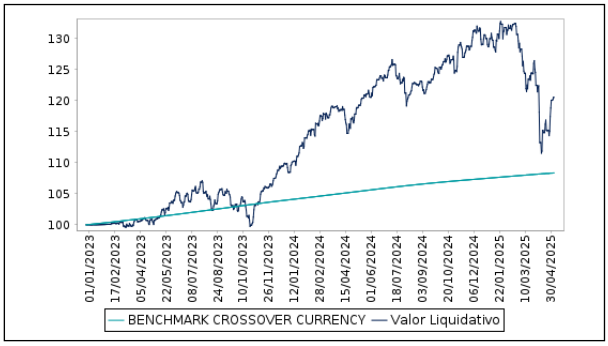
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

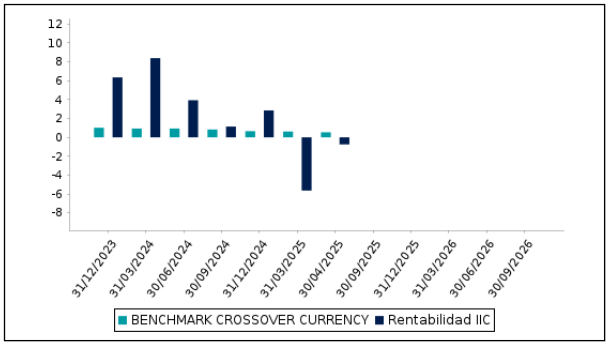
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	45.827	88,05	45.391	85,04
* Cartera interior	6.417	12,33	6.884	12,90
* Cartera exterior	39.384	75,67	38.497	72,13
* Intereses de la cartera de inversión	26	0,05	10	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.526	8,70	7.220	13,53
(+/-) RESTO	1.697	3,26	764	1,43
TOTAL PATRIMONIO	52.049	100,00 %	53.375	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)	53.375	44.608	45.099	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,08	-0,04	-5,39	12.228,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,61	17,29	19,24	-467,60
(+) Rendimientos de gestión	2,90	17,72	20,26	-555,75
+ Intereses	0,09	0,09	0,24	-5,16
+ Dividendos	0,03	0,03	0,20	-3,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,03	0,03	-154,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,27	13,40	16,32	-74,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,70	-1,62	-104,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,56	5,68	5,82	-110,37
± Otros resultados	0,03	-0,75	-0,74	-103,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,51	-1,23	274,97
- Comisión de gestión	-0,32	-0,32	-0,95	5,94
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	4,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	346,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-1,17
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,17	-0,22	-81,54
(+) Ingresos	0,08	0,08	0,21	-186,82
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,08	0,08	0,21	2,12
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-188,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	52.049	53.375	52.049	

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

3. Inversiones financieras

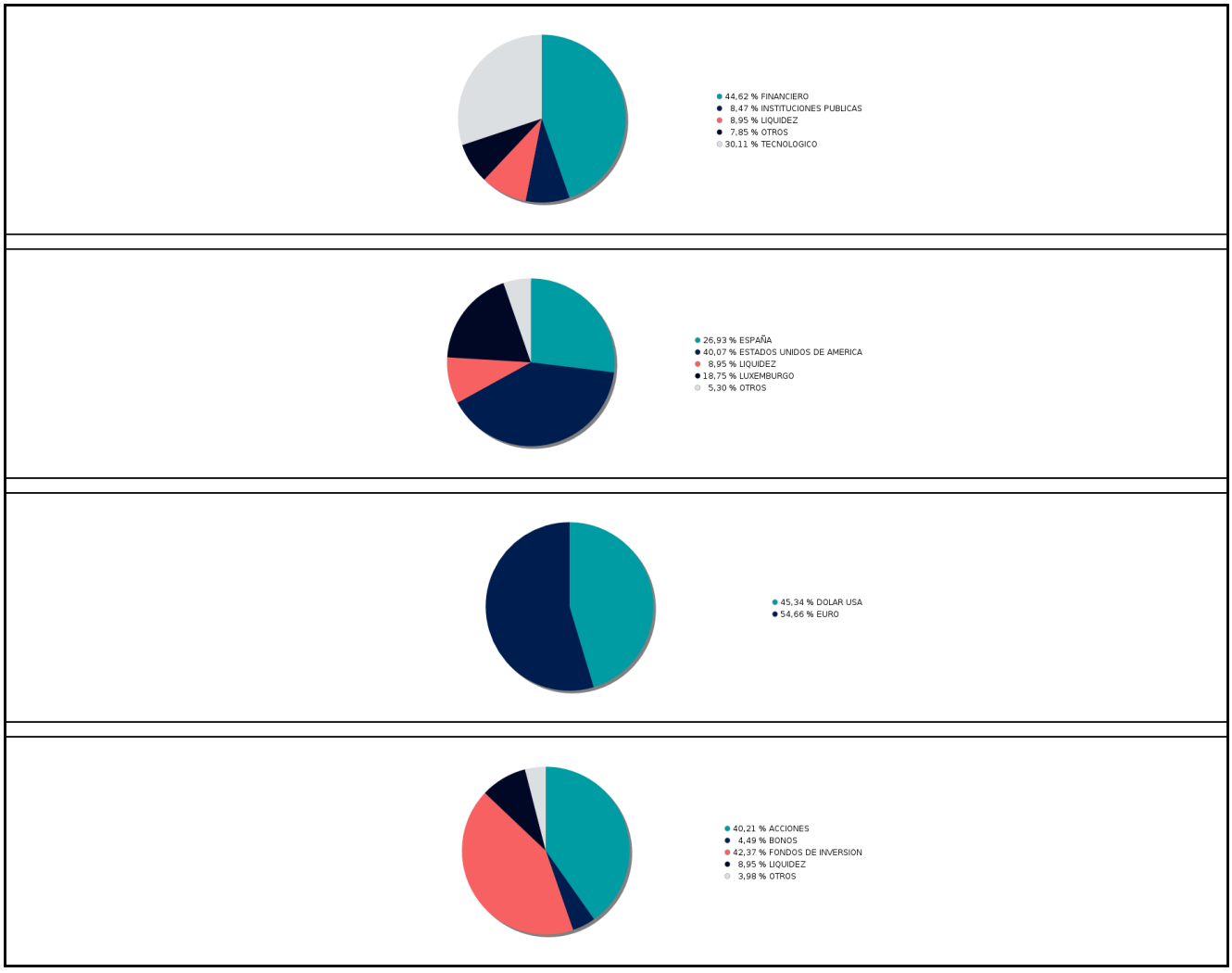
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.000	5,76	3.000	5,62
TOTAL RENTA FIJA	3.000	5,76	3.000	5,62
TOTAL IIC	3.417	6,57	3.884	7,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.417	12,33	6.884	12,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.236	2,37	1.244	2,33
TOTAL RENTA FIJA	1.236	2,37	1.244	2,33
TOTAL RV COTIZADA	17.479	33,58	15.741	29,49
TOTAL RENTA VARIABLE	17.479	33,58	15.741	29,49
TOTAL IIC	20.668	39,71	21.511	40,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	39.384	75,67	38.497	72,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.801	88,00	45.381	85,02

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Venta Futuro|DJ EURO STOXX 50 P INDEX|10|	4.179	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro|NASDAQ 100 STOCK INDEX|20|	2.177	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro|NASDAQ 100 STOCK INDEX|20|	1.089	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro|NASDAQ 100 STOCK INDEX|20|	1.633	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro|NASDAQ 100 STOCK INDEX|20|	1.089	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro|NASDAQ 100 STOCK INDEX|20|	1.633	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro|NASDAQ 100 STOCK INDEX|20|	544	Cobertura
S&P 500 INDEX	Venta Futuro|S&P 500 INDEX|50|	6.185	Cobertura
Total subyacente renta variable		18529	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	1.382	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	6.280	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7662	
TOTAL OBLIGACIONES		26191	

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

	SI	NO
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 12.118.781,96 euros que supone el 23,28% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 12.118.826,15 euros que supone el 23,28% 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 2.049,26 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 1 millones de euros en concepto de compra, el 1,88% del patrimonio medio, y por importe medio de 1,0001 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1,88% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.
Durante el tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre. Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras

que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.
Los indicadores adelantados mostraron una aceleración de la actividad tanto en Estados Unidos como en la zona euro. En EE. UU., el ISM manufacturero terminó septiembre en 54,5 puntos, acumulando nueve meses consecutivos en expansión; destacaron la mejora de los nuevos pedidos y del empleo, aunque el fuerte aumento del componente de precios pagados, hasta 77,9 puntos, evidenció la persistencia de presiones inflacionistas. El último dato de ISM de servicios, referente al mes de agost, se situó en 55,4 puntos, mostrando también fortaleza y expansión económica. En la eurozona, el PMI manufacturero alcanzó 52,9 puntos en septiembre y el indicador adelantado de servicios subió hasta 53,0, frente a 51,6 en agosto, ambos por encima del nivel de expansión de 50.
En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.
En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.
En energía, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta. El gas europeo TTF también se encareció notablemente, terminando el trimestre cerca de 72 euros/MWh, condicionado por la reducción de los flujos de GNL procedentes del Golfo Pérsico, aunque el aumento de la producción en Norteamérica y África amortiguó parcialmente el impacto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 75% en renta variable y un 25% en renta fija, distribuida en: Asia, Países Emergentes, Bonos en USA, Fondos de Renta Fija a corto plazo, Repos de deuda pública española y Tesorería.
En fondos de inversión la exposición de la cartera cartera es de un 46%, de los cuales, el 44% en renta variable.

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 9,61% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 12,38%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,63%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,79%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -2,48% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 7 participes, lo que supone una variación del 19,44%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,63%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,47%. GVC Gaesco Crossover Currency Hedged, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC

de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC s durante el periodo ascienden a 0,08% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 2,63%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
A finales de septiembre se realizaron coberturas en diferentes mercados (Eurostoxx 50, SP 500 y Nasdaq 100) con el objeto de mantener la exposición en renta variable en un 41%, lo que supone una reducción del 34%.
Dentro de la renta variable se ha invertido en zona EURO, en USA y Asia, completando con inversiones sectoriales, con el objetivo de dotar al fondo de una estrategia muy diversificada, incluyendo oro, minerales y un fondo que invierte en acciones de defensa europea en sustitución de un fondo en tecnología USA.
Durante el trimestre la renta fija y los fondos conservadores de la cartera se han mantenido en diversas estrategias: fondos flexibles en plazos, activos y zonas geográficas, con preponderancia en la zona euro para evitar riesgo de divisa.

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: futuro sobre tipo cambio EUR/USD, futuro sobre Eurostoxx, futuro sobre mini Nasdaq, futuro sobre mini S&P 500 que han proporcionado un resu El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 49,76%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 39,75%.

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 192,01 millones de euros, que supone un 3,92% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,60%.

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 11,79%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,03%.
La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 3,24 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 0,72 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 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	%
ES0000012M77 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	1.000	1,92	0	0,00
ES0000012O00 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	1.000	1,87
ES0000012O00 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	1.000	1,92	0	0,00
ES0000012Q08 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	1.000	1,87
ES0000012P90 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	1.000	1,87
ES0000012P90 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	1.000	1,92	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.000	5,76	3.000	5,62
TOTAL RENTA FIJA		3.000	5,76	3.000	5,62
ES0140634009 - Participaciones|GVC GAESCO MULTINACIONAL F.I.	EUR	0	0,00	1.570	2,94
ES0140643034 - Participaciones|GVC GAESCO EUROPA F.I.	EUR	955	1,83	979	1,83
ES0141113003 - Participaciones|GVC GAESCO JAPON, F.I	EUR	886	1,70	1.335	2,50
ES0143597021 - Participaciones|GVC GAESCO GLOBAL EQUITY DS FU	EUR	1.576	3,03	0	0,00
TOTAL IIC		3.417	6,57	3.884	7,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.417	12,33	6.884	12,90
US91282CJF95 - Bonos|ESTADO USA|2,437|2028-10-31	USD	1.236	2,37	1.244	2,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.236	2,37	1.244	2,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.236	2,37	1.244	2,33
TOTAL RENTA FIJA		1.236	2,37	1.244	2,33
US02079K1079 - Acciones|ALPHABET INC/CA-CL C	USD	1.595	3,06	1.639	3,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0231351067 - Acciones|AMAZON.COM	USD	1.219	2,34	1.156	2,17
US0378331005 - Acciones|APPLE COMPUTER INC	USD	1.282	2,46	1.104	2,07
US30303M1027 - Acciones|FACEBOOK	USD	1.108	2,13	853	1,60
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	1.168	2,24	843	1,58
US5951121038 - Acciones|MICRON TECHNOLOGY	USD	2.539	4,88	2.728	5,11
US67066G1040 - Acciones|NVIDIA CORP.	USD	2.420	4,65	2.102	3,94
US0079031078 - Acciones|ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2.647	5,09	2.492	4,67
US3695501086 - Acciones|GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	627	1,20	664	1,24
US64110L1061 - Acciones|NETFLIX INC.	USD	958	1,84	975	1,83
US69608A1088 - Acciones|PALANTIR TECHNOLOGIES A	USD	1.916	3,68	1.185	2,22
TOTAL RV COTIZADA		17.479	33,58	15.741	29,49
TOTAL RENTA VARIABLE		17.479	33,58	15.741	29,49
LU1954206881 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	852	1,64	920	1,72
LU0093503141 - Participaciones|MLIIF - EURO MARKETS FUND	EUR	894	1,72	908	1,70
LU0326424115 - Participaciones|BLACKROCK GLOB WORLD MINING HE	EUR	1.719	3,30	1.601	3,00
LU1231169415 - Participaciones|GOLDMAN SACH JAPAN EQ PORT EUR	EUR	1.135	2,18	1.140	2,14
LU2145462722 - Participaciones|ROBECO SAM ENERGY EQUITIES SIC	EUR	1.044	2,01	1.215	2,28
LU1797810345 - Participaciones|MG LUX EMERGING MARKET BOND EU	EUR	1.250	2,40	1.277	2,39
LU0605515377 - Participaciones|FIDELITY GLOBAL DVD EUR FUND	EUR	2.320	4,46	2.362	4,42
LU0200685153 - Participaciones|BLACKROCK GLOBAL FUND BASIC VA	EUR	1.455	2,80	1.447	2,71
LU0326422689 - Participaciones|BKACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD G	EUR	1.624	3,12	1.375	2,58
LU2441283277 - Participaciones|JANUS HENDERSON HRZN BIOTECH	EUR	1.810	3,48	1.936	3,63
LU1797811236 - Participaciones|MG LX EUR STRAT VALUE EUR CIA	EUR	1.073	2,06	1.067	2,00
NO0013528356 - Participaciones|DNB EUROPEAN DEFENCE FUND	EUR	1.398	2,69	1.312	2,46
IE00B3XXRP09 - Acciones|VANGUARD SP 500 UCITS ETF	USD	1.403	2,70	1.353	2,53
US4642887602 - Participaciones|ISHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF	USD	1.335	2,57	1.549	2,90
US4642867729 - Acciones|ISHARES MSCI SOUTH KOREA	USD	1.356	2,60	2.050	3,84
TOTAL IIC		20.668	39,71	21.511	40,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		39.384	75,67	38.497	72,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.801	88,00	45.381	85,02

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL MOMENTUM EQUITY+COMMODITY+VOLATILITY

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es el de obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: i) trading sobre RV incluidos acciones, fondos y Etfs, ii) inversión en commodities, a través de (a) Empresas cotizadas cuya actividad principal esté relacionada con la extracción, distribución, almacenamiento o reciclajede matrias primas y b) IICs, única y exclusivamente UCIT, que tengan exposición a materias primas y iii) inversión en futuros sobre Volatilidad exclusivamente con el VIX (Chicago Board Option Exchange Volatility Index) como subyacente. La inversión en commmodities y volatilidad conjuntamente no superará el 40%. La estrategia Momentum se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados. La exposición en RV será hasta 60% en valores de empresas mayoritariamente de países OCDE, con sesgo a Zona Euro, sin concentración sectorial. La exposición a RF será entre 0% -40%, pública o privada, de emisores maoritariamente de países OCDE, con una calidad creditica mínima de BBB- y con una duración media inferior a 5 años. La exposición a emergentes hasta un 15% ya divisa hasta el 100%. La inversión hasta un 60% en IIC, incluidas las del Grupo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a semana para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable, y para Commodities/Volatility, los CRB COMMODITIES Y S&p 500 VIX SHORT TERM FUTURES INDEX TOTAL RETURN respectivamente.

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 Compartimento 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	0,41	0,85	2,17	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	1,41	1,41	1,13

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	350.464,26	350.464,26	42,00	42,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	4.045	3.839	3.618	3.701
CLASE E	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	11,5419	10,9767	10,2766	10,2152
CLASE E	EUR	10,8236	10,8236	10,4128	10,2833

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,34	0,03	0,37	1,01	0,07	1,08	mixta	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,15	0,82	0,98	3,28	0,66	6,81	0,60	3,59	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	18-09-2026	-0,34	18-06-2026	-1,82	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,42	02-07-2026	0,65	08-04-2026	1,58	18-12-2024

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,57	2,58	2,61	2,56	1,67	4,35	4,60	4,98	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER EQ. COMM. VOLATIL.	7,68	5,04	6,24	10,56	8,52	11,03	11,03	7,42	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,44	2,44	2,45	2,53	2,65	2,65	3,04	3,35	

(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.

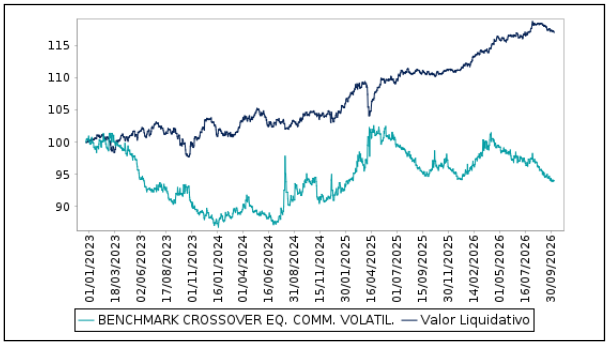
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,43	0,38	0,33	0,39	1,81	1,83	1,73	

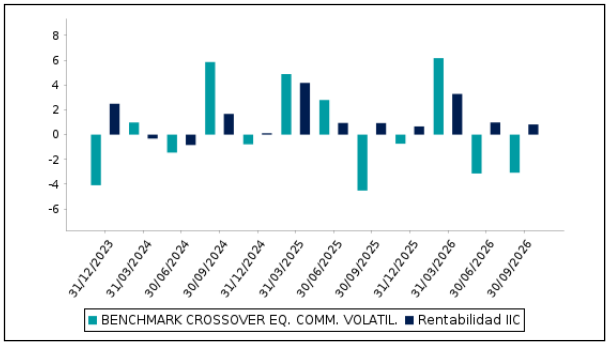
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						3,95	1,26	4,27	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-1,82	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					1,58	18-12-2024

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						6,64	4,60	4,97	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER EQ. COMM. VOLATIL.	7,68	5,04	6,24	10,56	8,52	11,03	11,03	7,42	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,35	2,35	2,42	2,50	2,59	2,59	2,99	3,30	

(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.

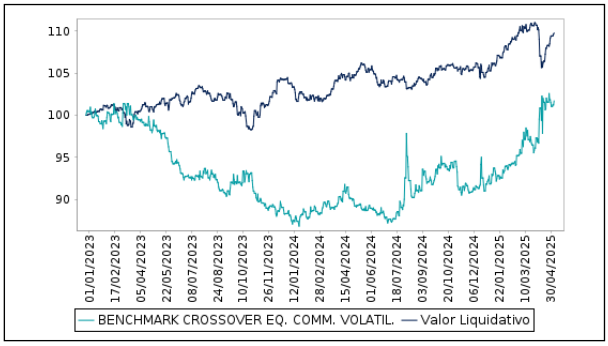
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

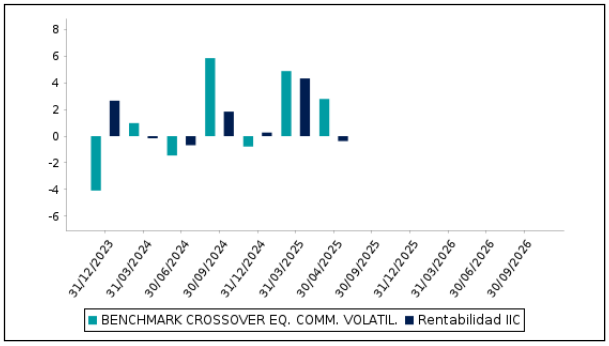
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	3.585	88,63	3.701	92,25
* Cartera interior	2.069	51,15	2.075	51,72
* Cartera exterior	1.509	37,31	1.620	40,38
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,15	5	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	412	10,19	284	7,08
(+/-) RESTO	48	1,19	27	0,67
TOTAL PATRIMONIO	4.045	100,00 %	4.012	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)	4.012	3.971	3.839	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,05	0,20	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,81	0,98	4,96	-763,44
(+) Rendimientos de gestión	1,22	1,36	6,12	-2.251,75
+ Intereses	0,22	0,15	0,59	46,14
+ Dividendos	0,11	0,36	0,53	-68,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	-0,01	-135,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,68	0,37	0,68	86,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	-0,15	-0,08	-0,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,27	0,62	4,45	-55,77
± Otros resultados	0,06	0,00	-0,07	-2.124,80
± Otros rendimientos	0,03	0,00	0,03	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,40	-1,25	1.444,61
- Comisión de gestión	-0,37	-0,36	-1,08	4,32
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	2,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,01	-0,04	346,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	9,36
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,04	1.082,29
(+) Ingresos	0,06	0,02	0,09	43,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,05	43,70
+ Otros ingresos	0,04	0,00	0,04	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.045	4.012	4.045	

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 RENTA FIJA COTIZADA	1.238	30,60	1.239	30,89
TOTAL RENTA FIJA	1.238	30,60	1.239	30,89
TOTAL RV COTIZADA	42	1,05	18	0,46
TOTAL RENTA VARIABLE	42	1,05	18	0,46
TOTAL IIC	789	19,52	818	20,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.069	51,16	2.075	51,73
TOTAL RV COTIZADA	294	7,27	319	7,95
TOTAL RENTA VARIABLE	294	7,27	319	7,95
TOTAL IIC	1.215	30,03	1.301	32,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.509	37,30	1.620	40,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.578	88,46	3.695	92,11

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro|MSCI EMERGING MARKETS INDEX|50|	153	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro|MSCI EMERGING MARKETS INDEX|50|	76	Inversión
Total subyacente renta variable		229	
CBOE SPX VOLATILITY INDEX	Compra Futuro|CBOE SPX VOLATILITY INDEX|1000|	16	Inversión
Total otros subyacentes		16	
TOTAL OBLIGACIONES		245	

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 1.441.831,15 euros que supone el 35,64% 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 451,47 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

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.
El tercer trimestre de 2026 ha mantenido una evolución positiva de los mercados, aunque dentro de un entorno de elevada incertidumbre y con un incremento significativo de la volatilidad hacia el final del periodo. Las bolsas han mostrado una notable capacidad de resistencia ante el repunte de los precios energéticos, las tensiones geopolíticas y el aumento de las rentabilidades de la deuda soberana.
El crecimiento de la economía mundial mantiene una evolución razonablemente sólida, aunque con diferencias significativas entre regiones. La inversión empresarial, especialmente la vinculada a la inteligencia artificial, continúa actuando como uno de los principales motores del crecimiento y de los beneficios empresariales. Al mismo tiempo, las tensiones en Oriente Medio y el encarecimiento de la energía han vuelto a introducir riesgos inflacionistas. La Reserva Federal ha señalado que la inflación continúa siendo demasiado elevada, mientras que el BCE ha elevado sus previsiones de inflación para los próximos ejercicios.
Los bancos centrales han adoptado una posición más prudente respecto a la evolución futura de los tipos de interés. Durante el trimestre, tanto la Reserva Federal como el BCE han incrementado sus tipos oficiales en 25 puntos básicos. En el caso europeo, el BCE sitúa ahora su previsión de inflación media para 2026 en el 3,0 %, mientras que mantiene una previsión de crecimiento del 0,9 %.
Los mercados de renta variable han continuado apoyados por unos resultados empresariales sólidos y por las expectativas de crecimiento derivadas de la inversión en inteligencia artificial. Esta tendencia se ha ido ampliando progresivamente hacia otros segmentos del mercado, aunque las valoraciones de determinadas compañías vinculadas a la IA continúan siendo elevadas y, por tanto, sensibles a cualquier decepción en resultados o expectativas de crecimiento.
En EE.UU., el mercado mantiene una elevada fortaleza, sustentado por la capacidad de generación de beneficios de las grandes compañías tecnológicas y por el fuerte crecimiento de las inversiones relacionadas con centros de datos, semiconductores e inteligencia artificial.
Europa presenta un escenario más complejo. El crecimiento continúa siendo moderado, mientras que el repunte de los costes energéticos y el endurecimiento de la política monetaria constituyen elementos de presión. Al mismo tiempo, las valoraciones de determinados mercados europeos resultan menos exigentes que las de EE.UU., lo que permite mantener oportunidades de inversión selectivas, especialmente en compañías con balances sólidos, capacidad de generación de caja y exposición a tendencias estructurales de crecimiento

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Incorporamo futuros NYBOT como nueva estrategia reduciendo proporcionalmente la posición en el fondo Guinnes Global Energy.
Distribución de la cartera

Renta Fija	38.10 %
Renta Variable	39.04 %
Commodity	11,82 %
Volatility	0.39 %
Tesorería	10,65 %

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 4,06% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 6,71%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,82%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,93%.

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 0,82% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,82%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,58%. GVC Gaesco Crossover Equity+Commodity+Volatility, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC s durante el periodo ascienden a 0,08% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0,82%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
La evolución de los mercados durante el trimestre nos ha llevado a mantener una posición prudente y flexible, incrementando ligeramente el sector de commodities.

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: futuros Vix, futuros sobre mini MSCI Emerging Market que han proporcionado un resultado global de -6141,12 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 7,7%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 2,71%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,43%.

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 2,58%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,42%.
La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 1,65 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 0,45 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.
De cara al último trimestre del ejercicio, consideramos que los mercados continuarán presentando un comportamiento positivo de fondo, aunque previsiblemente con una mayor volatilidad y con una evolución mucho más selectiva que en los últimos meses.
Tecnología e inteligencia artificial continuarán siendo importantes motores del mercado,así como los sectores vinculados a infraestructuras, defensa, salud y determinadas compañías industriales.
Un nuevo incremento significativo de los precios energéticos, acompañado de un repunte persistente de la inflación, podría retrasar nuevas bajadas de tipos.
Por tanto, consideramos que los próximos meses no serán un periodo de mercado fácil. Es probable que se alternen fases de continuidad alcista con episodios de corrección y elevada volatilidad. La capacidad de adaptar rápidamente la exposición al riesgo, mantener una adecuada liquidez y aprovechar las oportunidades que puedan aparecer continuará siendo fundamental.
Mantenemos, por tanto, una visión constructiva pero prudente para el último trimestre del ejercicio. La agilidad, disciplina y

flexibilidad que han caracterizado tradicionalmente la gestión de CROSSOVER ECV nos permiten afrontar este entorno con confianza, manteniendo la capacidad de incrementar o reducir el riesgo en función de la evolución de los mercados y de las oportunidades que se presenten.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02607106 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,951|2026-07-10	EUR	0	0,00	248	6,19
ES0L02608070 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,989|2026-08-07	EUR	0	0,00	248	6,18
ES0L02609045 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,138|2026-09-04	EUR	0	0,00	248	6,18
ES0L02610092 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,235|2026-10-09	EUR	248	6,13	248	6,17
ES0L02611066 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,330|2026-11-06	EUR	248	6,12	248	6,17
ES0L02612049 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,463|2026-12-04	EUR	248	6,12	0	0,00
ES0L02701156 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,430|2027-01-15	EUR	247	6,11	0	0,00
ES0L02702055 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,657|2027-02-05	EUR	247	6,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.238	30,60	1.239	30,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.238	30,60	1.239	30,89
TOTAL RENTA FIJA		1.238	30,60	1.239	30,89
ES0105066007 - Acciones|CELLNEX TELECOM SAU	EUR	23	0,56	0	0,00
ES0171996087 - Acciones|GRIFOLS	EUR	20	0,48	18	0,46
TOTAL RV COTIZADA		42	1,05	18	0,46
TOTAL RENTA VARIABLE		42	1,05	18	0,46
ES0143631010 - Participaciones|GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS FUND	EUR	293	7,24	305	7,60
ES0157639016 - Participaciones|GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE	EUR	297	7,34	308	7,67
ES0121082038 - Participaciones|ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA IN	EUR	200	4,94	205	5,11
TOTAL IIC		789	19,52	818	20,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.069	51,16	2.075	51,73
DE0007164600 - Acciones|SAP AG	EUR	0	0,00	24	0,59
DE0008430026 - Acciones|MUENCHENER RUECKVER	EUR	39	0,97	0	0,00
FR0000125338 - Acciones|CAP GEMINI	EUR	0	0,00	23	0,59
DE0007030009 - Acciones|RHEINMETALL AG	EUR	29	0,71	43	1,06
DE000LEG1110 - Acciones|LEG IMMOBILIEN AG	EUR	23	0,56	13	0,32
DE000SHL1006 - Acciones|SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	0	0,00	12	0,29
FR0000039299 - Acciones|BOLLORE	EUR	9	0,21	9	0,24
FR0000071946 - Acciones|ALTEN	EUR	0	0,00	40	1,00
FR0000121709 - Acciones|SEB SA	EUR	12	0,30	23	0,57
FR0000127771 - Acciones|VIVENDI	EUR	12	0,29	0	0,00
GB0007099541 - Acciones|PRUDENTIAL CORP	GBP	11	0,28	0	0,00
GB00B2B0DG97 - Acciones|REED INTERNATIONAL	GBP	17	0,43	29	0,71
NL0000008977 - Acciones|HEINEKEN HOLDING NV	EUR	9	0,23	20	0,50
FR0000121121 - Acciones|EURAZEO	EUR	12	0,29	11	0,27
FR0000121667 - Acciones|ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	22	0,54	12	0,29
FR0000050809 - Acciones|SOPRA	EUR	12	0,30	12	0,29
GB00B19NLV48 - Acciones|EXPERIAN PLC	GBP	23	0,58	25	0,62
DE0005470306 - Acciones|CTS EVENTIM	EUR	12	0,29	12	0,30
US46120E6023 - Acciones|INTUITIVE SURGICAL INC	USD	39	0,98	0	0,00
GB00BNGDN821 - Acciones|MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	13	0,31	13	0,31
TOTAL RV COTIZADA		294	7,27	319	7,95
TOTAL RENTA VARIABLE		294	7,27	319	7,95
LU1954206881 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	284	7,03	337	8,40
IE00B2Q91T05 - Participaciones|GUINNES GLOBAL ASSET MANAGEMEN	USD	251	6,22	283	7,05
DE0002635307 - Acciones|ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	443	10,95	434	10,82
FR0010424143 - Acciones|LYXOR ETF XBEAR STXX 50	EUR	236	5,84	247	6,17
TOTAL IIC		1.215	30,03	1.301	32,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.509	37,30	1.620	40,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.578	88,46	3.695	92,11

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL MOMENTUM RV + RF
Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Otros
Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 5

Descripción general
Política de inversión: objetivo de gestión es obtener una rentabiidad combinando estrategias de inversión: i) trading sobre activos de renta variable y renta fija directa, ii) inversión en futuros sobre índices de RV (-100% +100%) y iii) inversión en Futuros sobre índices de RF (-100% +100%). La estrategia de inversión Momentum se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados. La exposición renta variable (RV) será entre 0% y hasta el 100% del patrimonio en valoresde RV emitods por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresa pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0% 100% RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y hasta un 20% sin calidad crediticia determinada, siendo la duración media de la RF inferior a 7 años. La exposición a emergentes será hasta un 15% y la exposición al riesgo divisa será hasta el 80%. Se podrá invertir hasta un 30% en IIC, incluidas las del Grupo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12meses más un 7% para la renta fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR, para la renta variable.

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 Compartimento 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	0,81	1,62	3,46	2,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,52	1,31	1,39	1,03

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	155.621,09	136.798,71	130,00	116,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	429.177,10	429.177,10	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	3.000.000,00 Euros	NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	3.180	1.957	745	318
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE F	EUR	9.083	8.555	6.784	5.165
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	20,4336	19,3708	15,5469	10,7170
CLASE E	EUR	15,3293	15,3293	15,8810	10,8327
CLASE F	EUR	21,1632	19,9338	15,8322	10,8160
CLASE I	EUR	15,1857	15,1857	15,7529	10,7885
CLASE P	EUR	15,0966	15,0966	15,6733	10,7609

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,35		0,35	1,02		1,02	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio

CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,49	-12,39	16,44	3,41	0,95	24,60	45,07	8,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,18	29-07-2026	-6,25	05-06-2026	-4,58	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	8,57	30-07-2026	8,57	30-07-2026	10,12	09-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	28,38	37,18	29,29	13,63	21,16	24,28	18,28	13,51	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,11	0,11	0,12	0,09	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,80	11,80	10,41	10,76	11,02	11,02	9,81	9,88	

(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.

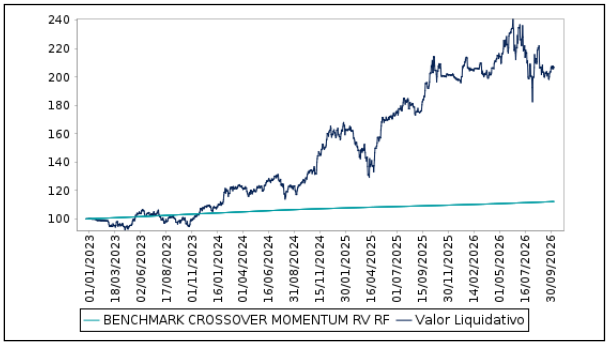
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,40	0,37	0,34	0,39	1,59	0,00	0,00	

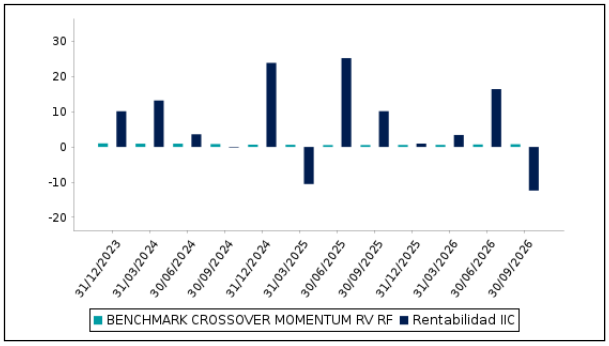
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-3,47	46,60	9,65	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-4,58	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					10,13	09-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						32,90	18,27	13,51	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,11	0,11	0,12	0,09	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	51,93	51,93	44,21	33,93	19,79	19,79	9,73	9,81	

(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.

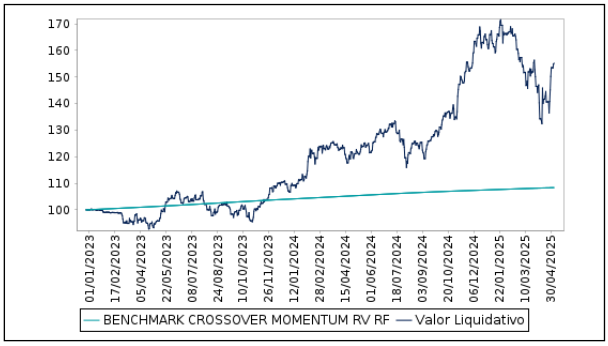
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

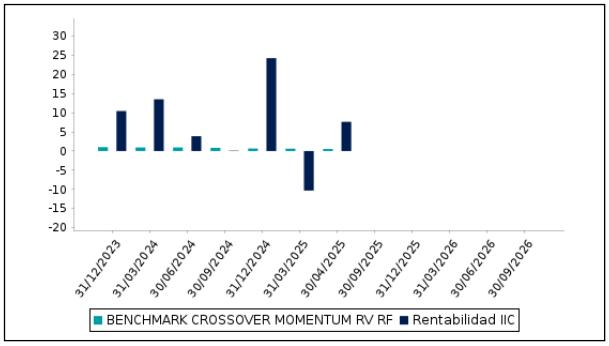
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,17	-12,19	16,69	3,61	1,23	25,91	46,38	9,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,17	29-07-2026	-6,25	05-06-2026	-4,58	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	8,57	30-07-2026	8,57	30-07-2026	10,12	09-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	28,38	37,17	29,29	13,63	21,15	24,28	18,27	13,50	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,11	0,11	0,12	0,09	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,73	11,73	10,35	10,70	10,95	10,95	9,74	9,82	

(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.

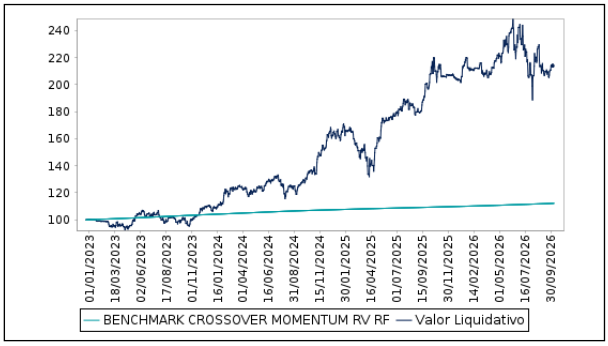
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,17	0,15	0,13	0,11	0,47	0,00	0,00	

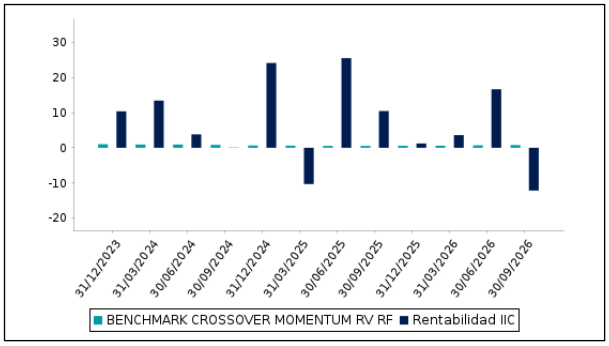
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-3,60	46,02	9,21	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-4,58	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					10,12	09-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						32,90	18,28	13,51	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,11	0,11	0,12	0,09	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,00	9,00	9,26	9,54	9,85	9,85	9,76	9,84	

(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.

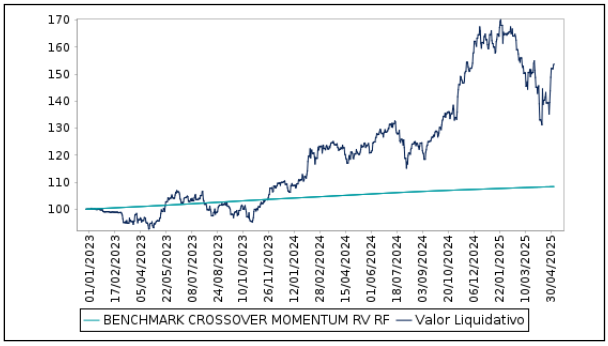
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

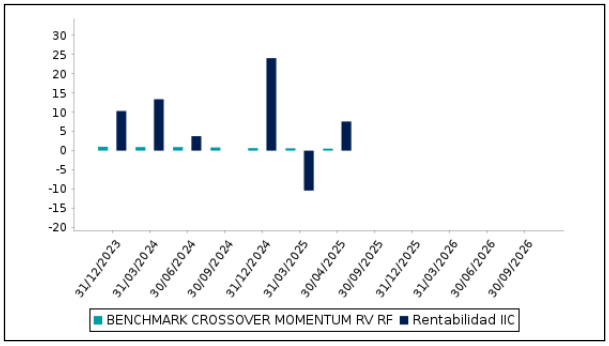
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-3,68	45,65	8,94	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-4,58	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					10,12	09-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						32,90	18,28	13,51	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,11	0,11	0,12	0,09	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,00	9,00	9,26	9,55	9,86	9,86	9,78	9,85	

(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.

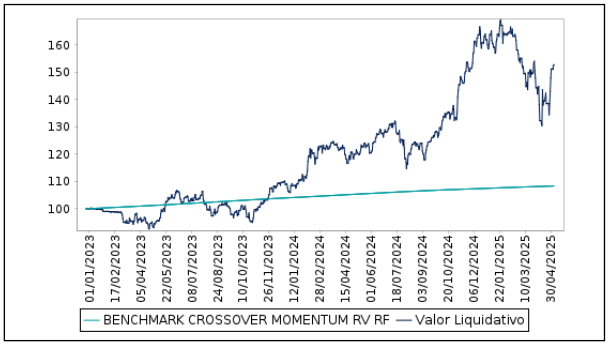
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

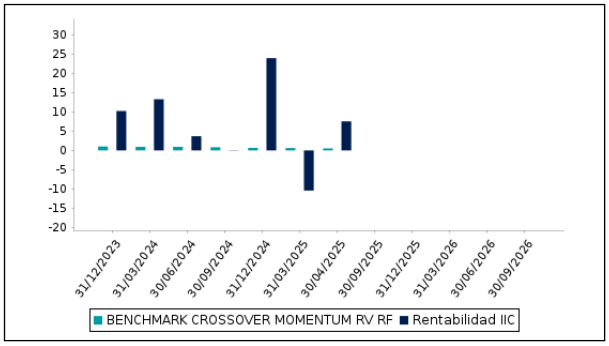
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	11.457	93,43	12.062	89,12
* Cartera interior	6.209	50,63	2.117	15,64
* Cartera exterior	5.248	42,80	9.945	73,48
* 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)	761	6,21	1.447	10,69
(+/-) RESTO	44	0,36	25	0,18
TOTAL PATRIMONIO	12.263	100,00 %	13.534	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)	13.534	10.976	10.512	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,16	5,41	9,69	-43,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-13,66	15,15	5,02	1.068,55
(+) Rendimientos de gestión	-13,58	15,49	5,67	978,42
+ Intereses	0,09	0,07	0,39	20,23
+ Dividendos	0,10	0,84	1,35	-88,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-14,03	14,44	4,47	-194,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,27	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,12	-0,98	0,00
± Otros resultados	0,26	0,02	0,17	1.240,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,35	-0,67	162,59
- Comisión de gestión	-0,18	-0,17	-0,52	3,11
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-1,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,01	346,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-6,19
- Otros gastos repercutidos	0,13	-0,16	-0,07	-179,45
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-72,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-72,46
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.263	13.534	12.263	

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

3. Inversiones financieras

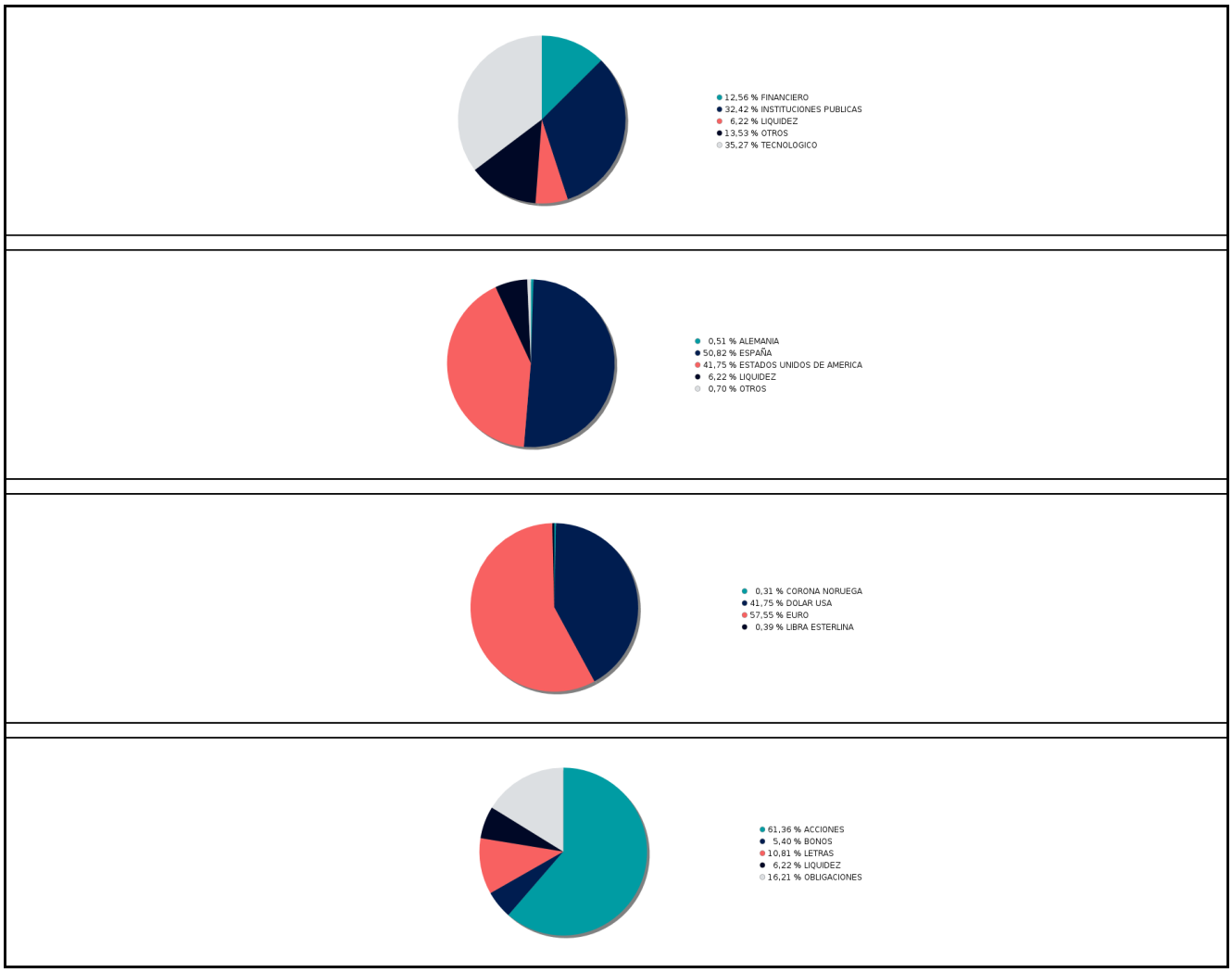
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.960	32,29	100	0,74
TOTAL RENTA FIJA	3.960	32,29	100	0,74
TOTAL RV COTIZADA	2.249	18,34	2.017	14,90
TOTAL RENTA VARIABLE	2.249	18,34	2.017	14,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.209	50,63	2.117	15,64
TOTAL RV COTIZADA	5.248	42,80	9.945	73,48
TOTAL RENTA VARIABLE	5.248	42,80	9.945	73,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.248	42,80	9.945	73,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.457	93,43	12.061	89,12

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 9.049.828,40 euros que supone el 73,80% 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 5.152,04 euros, lo que supone un 0,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 0,8936 millones de euros en concepto de compra, el 29,45% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,9008 millones de euros en concepto de venta, que supone un 29,69% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Durante el tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre. Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.
En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.
En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.
Por su parte, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta.

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 30,17% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 22,07%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -12,39%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,57%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -9,39% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 14 participes, lo que supone una variación del 11,76%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -12,39%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,41%.

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 -12,39%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion 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 la renta variable.
Algunas de las compañías que hemos incorporado:
PARLEM TELECOM,NEINOR HOMES,ASTERA LABS,LAM RESEARCH,MICRON TECH, entre otras.

Algunas de las compañías que se han vendido:
MELIA HOTELS,LUMENTUM HOLDINGS,NEL ASA;BALLARD POWER, 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 no se han realizado operaciones en instrmentos derivados.

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 79,39 millones de euros, que supone un 6,95% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,53%.

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 37,19%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,06%.
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 0,34 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 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	%
ES0000012M77 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	660	5,38	0	0,00
ES0000012L78 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	660	5,38	0	0,00
ES0000012M51 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	100	0,74
ES0000012M85 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	660	5,38	0	0,00
ES0000012O00 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	660	5,38	0	0,00
ES0000012P90 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	660	5,38	0	0,00
ES0000012P74 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	660	5,38	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.960	32,29	100	0,74
TOTAL RENTA FIJA		3.960	32,29	100	0,74
ES0105122024 - Acciones|METROVACESA	EUR	668	5,45	678	5,01
ES0176252718 - Acciones|SOL MELIA	EUR	0	0,00	608	4,49
ES0105561007 - Acciones|PARLEM TELECOM	EUR	109	0,89	0	0,00
ES0105251005 - Acciones|NEINOR HOMES SLU	EUR	746	6,08	731	5,40
ES0105561064 - Acciones|PARLEM TELECOM	EUR	726	5,92	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.249	18,34	2.017	14,90
TOTAL RENTA VARIABLE		2.249	18,34	2.017	14,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.209	50,63	2.117	15,64
NO0010081235 - Acciones|NEL ASA	NOK	38	0,31	105	0,77
US02079K1079 - Acciones|ALPHABET INC/CA-CL C	USD	518	4,22	433	3,20
US0231351067 - Acciones|AMAZON.COM	USD	462	3,77	292	2,16
US11135F1012 - Acciones|BROADCOM LTD	USD	140	1,14	337	2,49
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	575	4,69	268	1,98
US5951121038 - Acciones|MICRON TECHNOLOGY	USD	160	1,30	435	3,21
US67066G1040 - Acciones|NVIDIA CORP.	USD	403	3,29	525	3,88
US0079031078 - Acciones|ADVANCED MICRO DEVICES	USD	0	0,00	112	0,83
US0420682058 - Acciones|ARM HOLDINGS PLC	USD	128	1,04	310	2,29
US0970231058 - Acciones|BOEING	USD	0	0,00	152	1,12
US5763231090 - Acciones|MASTEC	USD	81	0,66	124	0,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US68389X1054 - Acciones|ORACLE CORPORATION	USD	182	1,48	282	2,09
US72919P2020 - Acciones|PLUG POWER INC.	USD	34	0,28	112	0,82
US02156V1098 - Acciones|OKLO INC	USD	26	0,21	73	0,54
US0404132054 - Acciones|ARISTA NETWORKS INC	USD	90	0,73	149	1,10
US0937121079 - Acciones|BLOOM ENERGY CORP-A	USD	73	0,60	0	0,00
US2193501051 - Acciones|CORNING	USD	68	0,55	179	1,32
US36828A1016 - Acciones|VERNOVA INC	USD	42	0,34	103	0,76
US5128073062 - Acciones|LAM RESEARCH CORP	USD	96	0,78	247	1,82
US67079K1007 - Acciones|NUSCALE POWER CORP	USD	35	0,28	88	0,65
US86800U3023 - Acciones|SUPER MICRO COMPUTER	USD	73	0,59	136	1,01
US1717793095 - Acciones|CIENA CORP	USD	47	0,38	129	0,95
US46222L1089 - Acciones|IONQ	USD	46	0,38	117	0,86
US74766W1080 - Acciones|QUANTUM COMPUTING	USD	37	0,30	92	0,68
US76655K1034 - Acciones|RIGETTI COMPUTING	USD	35	0,28	122	0,90
KYG0567U1278 - Acciones|ARQIT QUANTUM	USD	42	0,35	179	1,32
US26740W1099 - Acciones|D WAVE QUANTUM	USD	44	0,36	194	1,44
KYG254571055 - Acciones|CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING	USD	103	0,84	309	2,29
NL0009805522 - Acciones|YANDEX NV-A	USD	10	0,08	266	1,96
US05605H1005 - Acciones|BWX TECHNOLOGIES INC	USD	0	0,00	60	0,44
US9168961038 - Acciones|URANIUM ENERGY CORP	USD	0	0,00	28	0,21
CA13321L1085 - Acciones|CAMECO CORPORATION	USD	38	0,31	67	0,49
CA2926717083 - Acciones|ENERGY FUELS INC	USD	0	0,00	25	0,19
US92537N1081 - Acciones|VERTIV HOLDINGS CO	USD	53	0,43	157	1,16
CA0585861085 - Acciones|BALLARD POWER SYST.	CAD	0	0,00	136	1,01
DE0007568578 - Acciones|SFC ENERGY AG-BR	EUR	62	0,50	129	0,95
GB00B0130H42 - Acciones|ITM POWER PLC	GBP	48	0,39	170	1,26
US35952H7008 - Acciones|FUELCELL ENERGY INC	USD	72	0,59	504	3,73
CA2483561072 - Acciones|DENISON MINES CORP	USD	0	0,00	32	0,24
US7672921050 - Acciones|RIOT BLOCKCHAIN	USD	0	0,00	129	0,96
CA15101Q2071 - Acciones|CELESTICA	USD	64	0,52	160	1,18
US03823U1025 - Acciones|APPLIED OPTOELECTRONICS INC	USD	53	0,43	182	1,34
US19247G1076 - Acciones|COHERENT CORP	USD	64	0,52	185	1,37
US55024U1097 - Acciones|LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	86	0,70	214	1,58
US5738741041 - Acciones|MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD.	USD	163	1,33	365	2,70
US04626A1034 - Acciones|ASTERA LABS	USD	94	0,77	152	1,12
KYG4740B1059 - Acciones|ICHOR HOLDINGS LTD	USD	38	0,31	197	1,45
US04010E1091 - Acciones|ARGAN INC	USD	82	0,67	133	0,98
US55405W1045 - Acciones|MYR GROUP INC	USD	85	0,69	110	0,81
US6078281002 - Acciones|MODINE MANUFACTURING	USD	107	0,87	113	0,84
US74743L1008 - Acciones|QNITY ELECTRONICS	USD	51	0,42	89	0,65
US80004C2008 - Acciones|SANDISK CORP	USD	138	1,13	229	1,69
US68989M2026 - Acciones|OUSTER	USD	0	0,00	181	1,33
US57776J1007 - Acciones|MAXLINEAR CLASS A	USD	40	0,33	105	0,77
US8592411016 - Acciones|STERLING INFRAESTRUCTURE	USD	104	0,85	118	0,87
US74768A1043 - Acciones|QUANTINUUM INC	USD	32	0,26	107	0,79
US78392B2060 - Acciones|SK HYNIX INC	USD	81	0,66	0	0,00
US00760J1088 - Acciones|AEHR TEST SYSTEMS	USD	44	0,36	0	0,00
US1925761066 - Acciones|COHU INC	USD	60	0,49	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.248	42,80	9.945	73,48
TOTAL RENTA VARIABLE		5.248	42,80	9.945	73,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.248	42,80	9.945	73,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.457	93,43	12.061	89,12

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-RV ZONA EURO

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

Política de inversión: La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas de países OCDE, con un sesgo (más del 50% del patrimonio y más del 60% de la exposición a RV) en la Zona Euro. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% en valores de RF pública o privada, de emisores de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 5 años. No habrá inversión en países emergentes. La exposición al riesgo divisa será inferior al 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable.

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 Compartimento 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	0,06	0,06	0,20	0,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	1,39	1,40	1,13

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	4.229,47	3.165,60	21,00	19,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	339.732,94	339.732,94	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	59	44	36	37
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	5.043	4.634	4.026	3.909
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	14,0268	13,0349	11,5317	11,3658
CLASE E	EUR	12,8687	12,8687	11,8994	11,5472
CLASE I	EUR	14,8427	13,6391	11,8867	11,5413
CLASE P	EUR	12,6287	12,6287	11,7082	11,4532

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,56		0,56	1,68		1,68	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,61	3,88	7,50	-3,64	2,22	13,03	1,46	15,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	23-07-2026	-3,45	03-03-2026	-4,58	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,61	03-07-2026	3,58	08-04-2026	3,39	10-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,69	9,97	13,43	14,25	9,85	14,91	11,92	11,79	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	13,16	9,06	15,15	14,61	9,61	14,12	10,32	11,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,03	7,03	7,01	7,03	6,69	6,69	7,29	7,75	

(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.

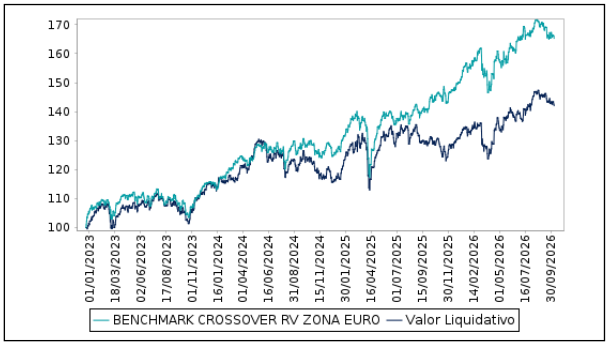
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,80	0,64	0,60	0,56	0,61	2,45	2,45	2,45	

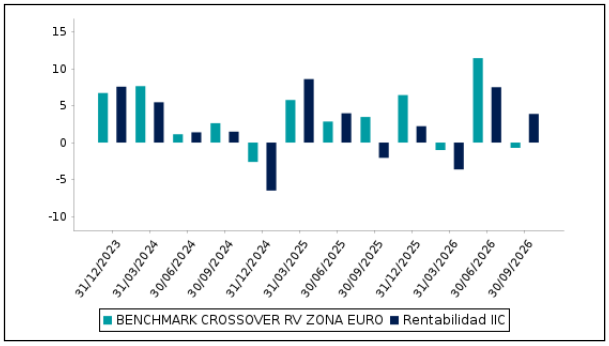
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						8,15	3,05	16,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-4,57	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					3,40	10-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						20,61	11,92	11,79	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	13,16	9,06	15,15	14,61	9,61	14,12	10,32	11,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,88	5,88	6,05	6,24	6,45	6,45	7,18	7,65	

(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.

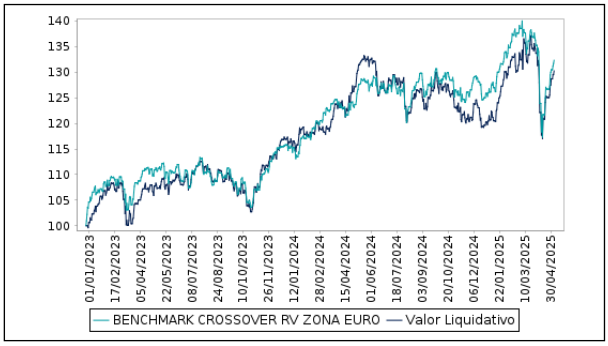
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

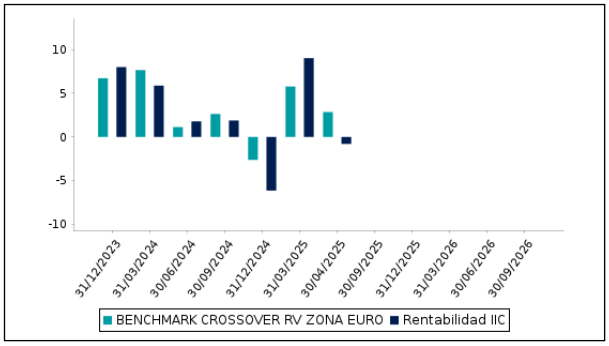
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,82	4,28	7,91	-3,28	2,61	14,74	2,99	16,84	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	23-07-2026	-3,44	03-03-2026	-4,57	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,62	03-07-2026	3,58	08-04-2026	3,40	10-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,69	9,97	13,42	14,25	9,84	14,91	11,91	11,79	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	13,16	9,06	15,15	14,61	9,61	14,12	10,32	11,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,91	6,91	6,90	6,92	6,57	6,57	7,19	7,65	

(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.

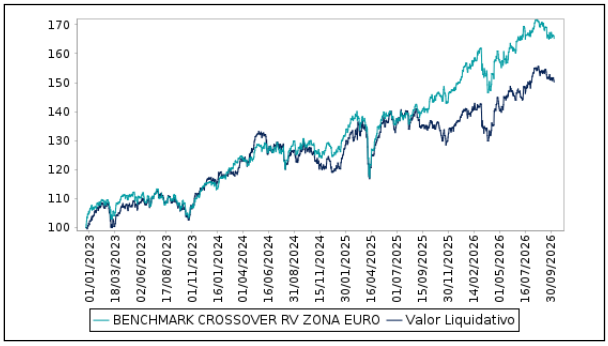
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,26	0,23	0,19	0,23	0,95	0,95	0,95	

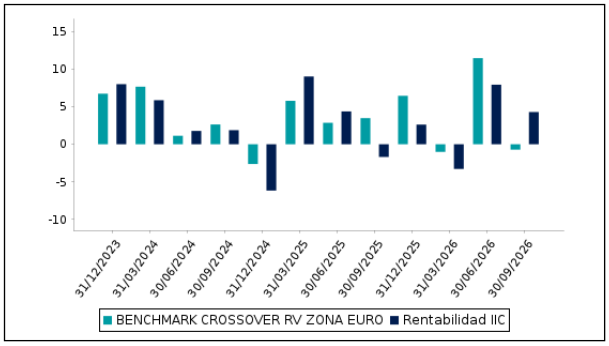
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						7,86	2,23	15,96	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-4,57	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					3,39	10-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						20,60	11,91	11,79	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	13,16	9,06	15,15	14,61	9,61	14,12	10,32	11,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,90	5,90	6,08	6,27	6,49	6,49	7,24	7,70	

(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.

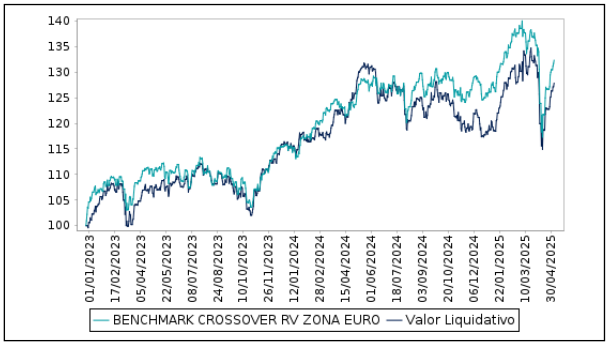
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

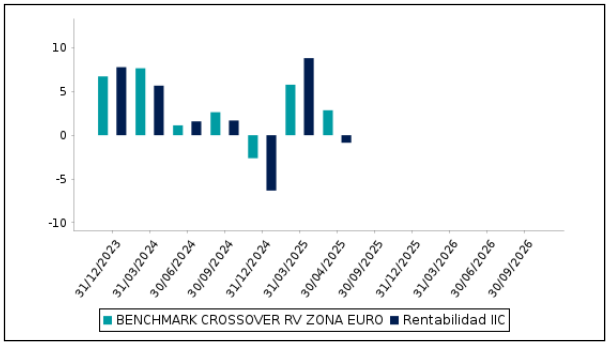
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	4.999	97,98	4.784	98,05
* Cartera interior	1.540	30,18	1.533	31,42
* Cartera exterior	3.459	67,80	3.251	66,63
* 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)	48	0,94	32	0,66
(+/-) RESTO	55	1,08	62	1,27
TOTAL PATRIMONIO	5.102	100,00 %	4.879	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)	4.879	4.524	4.678	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,30	-0,06	0,25	-609,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,04	7,34	8,41	-207,13
(+) Rendimientos de gestión	4,35	7,88	9,45	-98,13
+ Intereses	0,00	0,00	0,02	-0,47
+ Dividendos	0,63	2,95	3,90	-77,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,72	4,93	5,53	-20,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,53	-1,08	286,40
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,57	7,08
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	6,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,01	-0,03	346,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-0,99
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,30	-0,39	-72,53
(+) Ingresos	0,03	-0,01	0,04	-395,40
+ 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	0,03	-0,01	0,04	-395,40
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.102	4.879	5.102	

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

3. Inversiones financieras

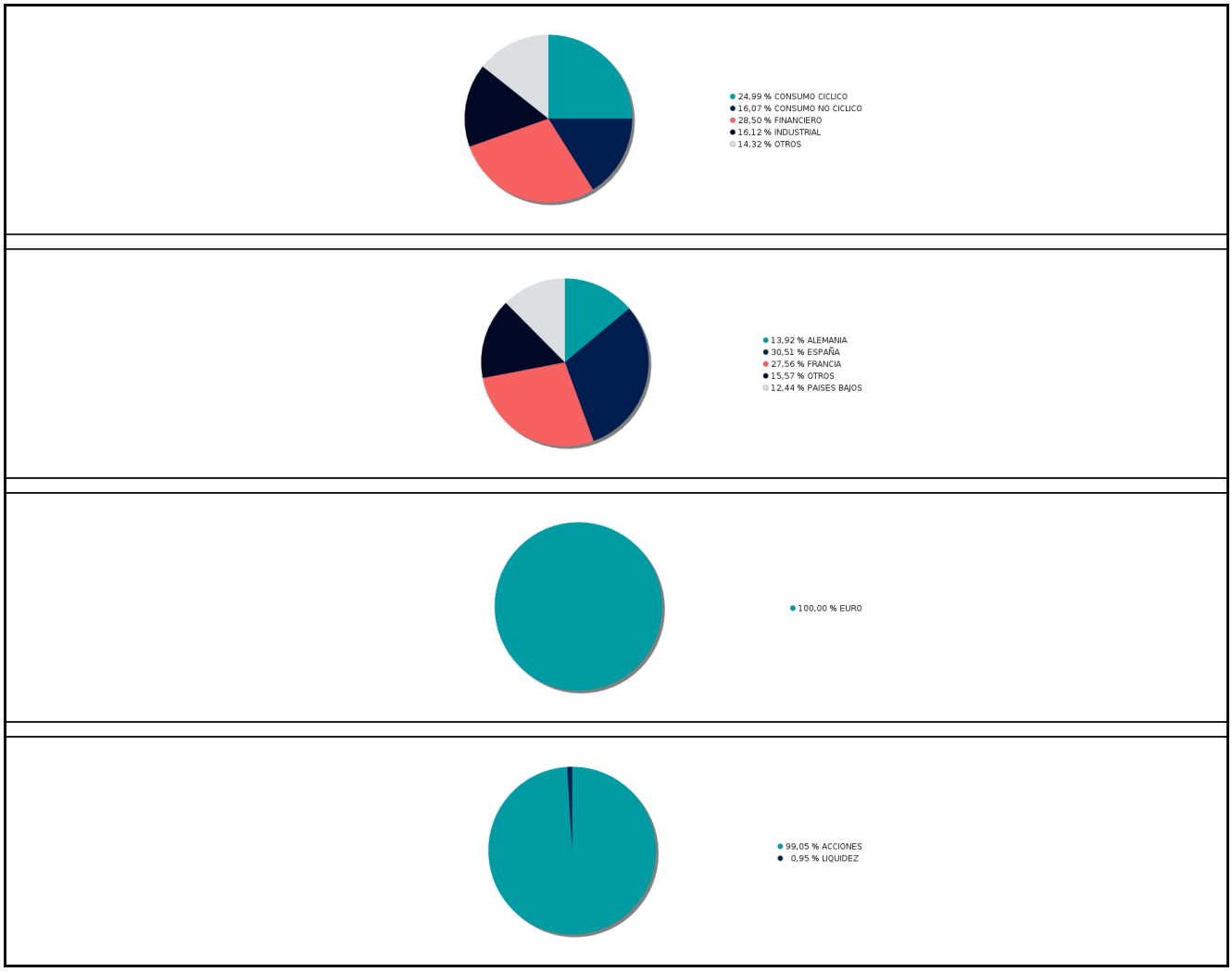
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.540	30,18	1.533	31,42
TOTAL RENTA VARIABLE	1.540	30,18	1.533	31,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.540	30,18	1.533	31,42
TOTAL RV COTIZADA	3.459	67,80	3.251	66,64
TOTAL RENTA VARIABLE	3.459	67,80	3.251	66,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.459	67,80	3.251	66,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.999	97,98	4.784	98,06

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 5.042.562,42 euros que supone el 98,84% 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 149,66 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.
Durante el tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos

resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre. Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.
Los indicadores adelantados mostraron una aceleración de la actividad tanto en Estados Unidos como en la zona euro. En EE. UU., el ISM manufacturero terminó septiembre en 54,5 puntos, acumulando nueve meses consecutivos en expansión; destacaron la mejora de los nuevos pedidos y del empleo, aunque el fuerte aumento del componente de precios pagados, hasta 77,9 puntos, evidenció la persistencia de presiones inflacionistas. El último dato de ISM de servicios, referente al mes de agost, se situó en 55,4 puntos, mostrando también fortaleza y expansión económica. En la eurozona, el PMI manufacturero alcanzó 52,9 puntos en septiembre y el indicador adelantado de servicios subió hasta 53,0, frente a 51,6 en agosto, ambos por encima del nivel de expansión de 50.
En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.
En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.
En energía, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta. El gas europeo TTF también se encareció notablemente, terminando el trimestre cerca de 72 euros/MWh, condicionado por la reducción de los flujos de GNL procedentes del Golfo Pérsico, aunque el aumento de la producción en Norteamérica y África amortiguó parcialmente el impacto.

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 5,9% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 5,67%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,88%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,72%.

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 4,58% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 10%. La rentabilidad neta de la IIC

durante el periodo ha sido del 3,88%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,65%.

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 3,88%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Durante el trimestre, continuamos reduciendo la exposición en BBVA y Acerinox, ya que la subida de sus respectivas cotizaciones redujo en gran medida nuestro potencial alcista basado en análisis fundamental. Del mismo modo, ajustamos la exposición en JC Decaux tras el fuerte repunte de su cotización, que aumentó de forma importante su ponderación en la cartera global. Sin embargo, dada la fortaleza de su negocio y especialmente la publicidad programática, pensamos que la compañía todavía tiene mucho recorrido al alza.
Con la caja disponible, aumentamos el peso en Cie Automotive al conjugar tanto una compañía de gran calidad juntamente con un importante potencial alcista. Del mismo modo, aprovechamos la debilidad en la cotización de Essilor Luxottica, propietaria de la marca Rayban, para incluir en cartera una empresa de alta calidad, líder de mercado, con ventajas competitivas muy fuertes y un sector de crecimiento estructuralmente superior al PIB.
Al igual que en periodos anteriores, la exposición a renta variable se mantuvo durante todo el trimestre en niveles muy elevados, cerrando a 30 de septiembre con una exposición superior al 98% del patrimonio. En el entorno actual de mercado, encontramos muchas oportunidades de inversión y queremos aprovecharlo con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo.

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 instrmentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,42%.

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 9,97%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,56%.
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 0,09 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.
Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo a largo plazo. La sobreponderación en compañías de calidad en el segmento de pequeñas y medianas empresas debería aportar una mayor rentabilidad a largo plazo respecto el índice de referencia del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105065009 - Acciones|TALGO	EUR	96	1,88	106	2,17
ES0105130001 - Acciones|GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	173	3,38	194	3,97
ES0105223004 - Acciones|GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	137	2,68	128	2,63
ES0105546008 - Acciones|LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	112	2,19	108	2,22
ES0105630315 - Acciones|CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	129	2,52	73	1,50
ES0113211835 - Acciones|BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	62	1,22	109	2,24
ES0113860A34 - Acciones|BANCO DE SABADELL	EUR	183	3,58	155	3,18
ES0132105018 - Acciones|ACERINOX	EUR	148	2,89	153	3,14
ES0137650018 - Acciones|FLUIDRA	EUR	80	1,56	89	1,83
ES0176252718 - Acciones|SOL MELIA	EUR	156	3,05	182	3,74
ES0183746314 - Acciones|VIDRALA	EUR	192	3,77	185	3,79
ES0105884011 - Acciones|CIRSA ENTERPRISES	EUR	74	1,45	50	1,02
TOTAL RV COTIZADA		1.540	30,18	1.533	31,42
TOTAL RENTA VARIABLE		1.540	30,18	1.533	31,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.540	30,18	1.533	31,42
BE0974293251 - Acciones|ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	163	3,20	182	3,72
BE0974362940 - Acciones|BARCO NV	EUR	72	1,41	84	1,72
BMG0112X1056 - Acciones|AEGON	EUR	270	5,30	260	5,34
DE0005785802 - Acciones|FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	79	1,55	79	1,62
DE0008430026 - Acciones|MUENCHENER RUECKVER	EUR	151	2,95	147	3,00
DE000KSAG888 - Acciones|K+S AG	EUR	46	0,90	40	0,81
FR0000051807 - Acciones|SR TELEPERFORMANCE	EUR	211	4,13	138	2,83
FR0000077919 - Acciones|JC DECAUX	EUR	320	6,28	289	5,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120578 - Acciones|SANOFI-SYNTHELABO	EUR	182	3,56	188	3,85
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	298	5,84	307	6,29
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	190	3,72	204	4,19
FR0005691656 - Acciones|TRIGANO SA	EUR	103	2,02	112	2,30
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	102	2,00	96	1,98
LU1704650164 - Acciones|BEFESA SA	EUR	173	3,40	149	3,06
NL0009432491 - Acciones|VOPAK	EUR	143	2,81	137	2,81
NL00150003E1 - Acciones|FUGRO N.V.	EUR	133	2,60	156	3,20
PTCOR0AE0006 - Acciones|CORTICEIRA AMORIM	EUR	71	1,39	64	1,31
NL0015001KT6 - Acciones|BREMBO	EUR	132	2,59	133	2,73
DE0005313704 - Acciones|CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	125	2,45	106	2,18
DE0005565204 - Acciones|DUERR AG	EUR	102	1,99	106	2,18
DE0007193500 - Acciones|KOENIG & BAUER AG	EUR	27	0,53	27	0,56
IE00B1WV4493 - Acciones|ORIGIN ENTERPRISES	EUR	52	1,02	54	1,11
IT0004056880 - Acciones|AMPLIFOM SPA	EUR	145	2,85	114	2,33
NL0000852531 - Acciones|KENDRION	EUR	82	1,60	78	1,61
FR0000121667 - Acciones|ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	87	1,71	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.459	67,80	3.251	66,64
TOTAL RENTA VARIABLE		3.459	67,80	3.251	66,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.459	67,80	3.251	66,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.999	97,98	4.784	98,06

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-VOA MIXTO INTERNACIONAL
Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Otros
Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional
Perfil de Riesgo: 3

Descripción general
Política de inversión: El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: principalmente venta sistemática de opciones sobre acciones (VOA) y ii) trading sobre activos de RV y de RF. La exposición a RV será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV 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, con un sesgo hacia la pequeña empresa. La exposición a la RF será como mínimo del 25% y hasta el 70% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia hasta un 15% siendo la duración media de la cartera de RF a 7 años. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 30% y al riesgo divisa será superior al 30%. Se podrá invertir hasta un 30% en IIC, incluidas las del Grupo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) para la parte de inversión en renta variable.

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 Compartimento 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	0,13	0,21	0,62	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,82	1,00	1,30	0,99

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	63.683,64	47.607,17	51,00	35,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	616.437,21	616.437,21	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	861	503	413	135
CLASE E	EUR	8.757	7.994	6.976	6.585
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	13,5255	12,4682	11,0451	10,5618
CLASE E	EUR	14,2055	12,9680	11,3392	10,7030
CLASE I	EUR	10,9961	10,9961	11,2141	10,6430
CLASE P	EUR	10,8931	10,8931	11,1236	10,5996

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,38		0,38	1,12		1,12	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,05		0,05	0,15		0,15	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,48	2,14	9,55	-3,05	2,82	12,89	4,58	7,11	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	09-09-2026	-1,22	27-03-2026	-3,43	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,48	07-08-2026	1,85	08-04-2026	2,25	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,62	8,25	9,04	8,61	6,34	9,29	6,05	3,61	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	4,79	4,09	4,93	5,18	4,73	6,59	5,04	4,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,55	3,55	3,66	3,61	3,27	3,27	2,60	2,37	

(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.

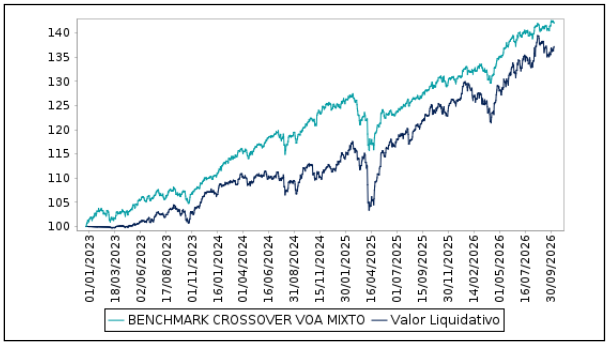
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,43	0,41	0,38	0,42	1,66	1,72	1,61	

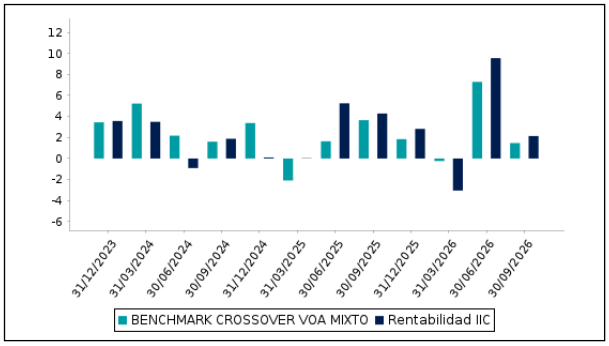
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,54	2,48	9,90	-2,74	3,15	14,36	5,94	8,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	09-09-2026	-1,22	27-03-2026	-3,42	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,49	07-08-2026	1,85	08-04-2026	2,26	12-05-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,63	8,25	9,04	8,61	6,33	9,29	6,06	3,61	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	4,79	4,09	4,93	5,18	4,73	6,59	5,04	4,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,45	3,45	3,56	3,51	3,17	3,17	2,51	2,29	

(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.

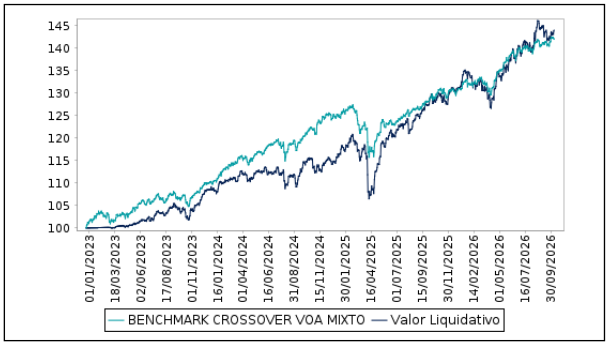
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,10	0,08	0,06	0,09	0,36	0,37	0,38	

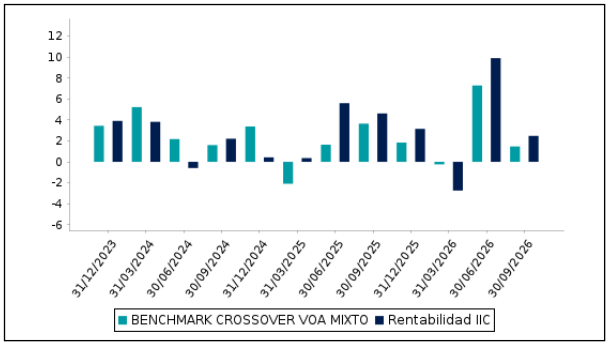
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-1,94	5,37	7,92	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-3,42	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					1,62	23-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						12,87	6,06	3,61	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	4,79	4,09	4,93	5,18	4,73	6,59	5,04	4,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,63	2,63	2,71	2,79	2,89	2,89	2,55	2,32	

(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.

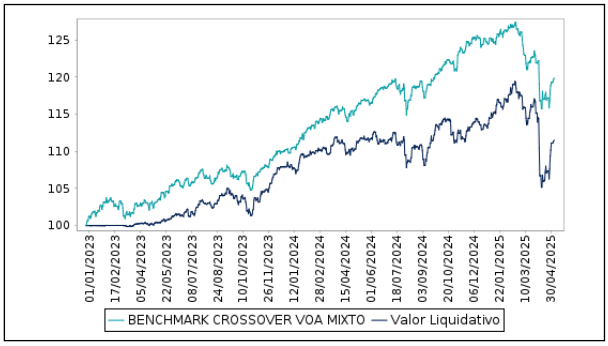
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

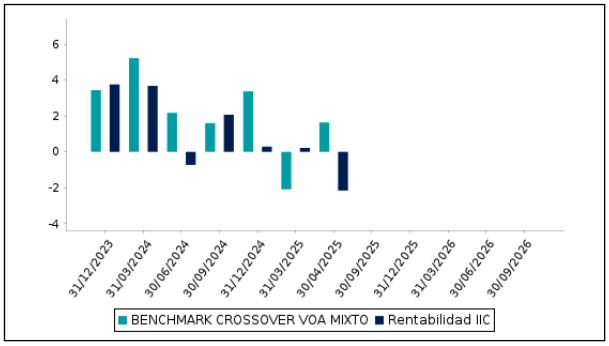
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-2,07	4,94	7,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-3,42	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					1,62	23-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						12,87	6,05	3,61	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	4,79	4,09	4,93	5,18	4,73	6,59	5,04	4,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,64	2,64	2,72	2,81	2,91	2,91	2,58	2,35	

(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.

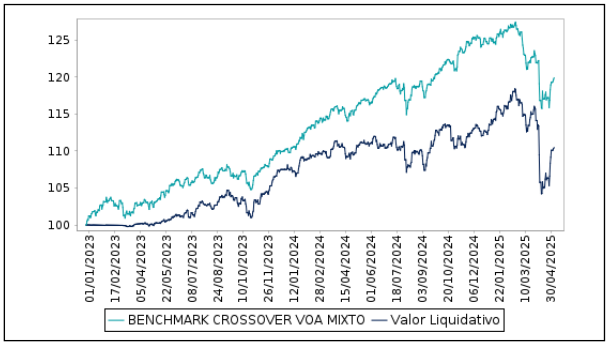
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

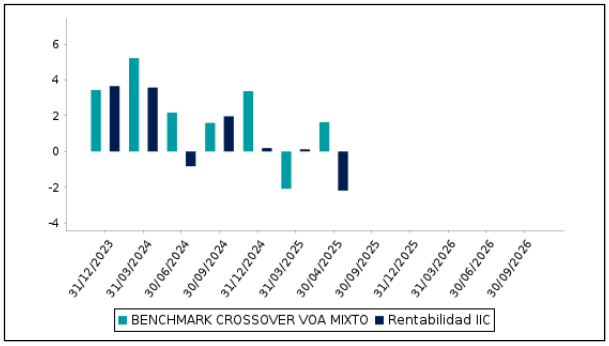
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	8.816	91,66	7.974	86,91
* Cartera interior	3.996	41,55	3.277	35,72
* Cartera exterior	4.771	49,60	4.652	50,70
* Intereses de la cartera de inversión	48	0,50	45	0,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	133	1,38	629	6,86
(+/-) RESTO	669	6,96	573	6,25
TOTAL PATRIMONIO	9.618	100,00 %	9.175	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)	9.175	8.374	8.497	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,31	-0,29	3,44	-952,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,41	9,32	9,09	-152,27
(+) Rendimientos de gestión	2,54	9,52	9,51	-106,19
+ Intereses	0,48	0,43	1,43	18,94
+ Dividendos	0,13	0,10	0,30	34,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	0,42	-0,17	-187,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,17	5,55	2,82	-96,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,02	2,98	5,05	-28,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,09	0,04	0,08	152,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,19	-0,44	243,87
- Comisión de gestión	-0,08	-0,07	-0,22	9,18
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	6,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	293,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-1,26
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,09	-0,13	-63,54
(+) Ingresos	0,02	-0,01	0,02	-289,95
+ 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	0,02	-0,01	0,02	-289,95
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.618	9.175	9.618	

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

3. Inversiones financieras

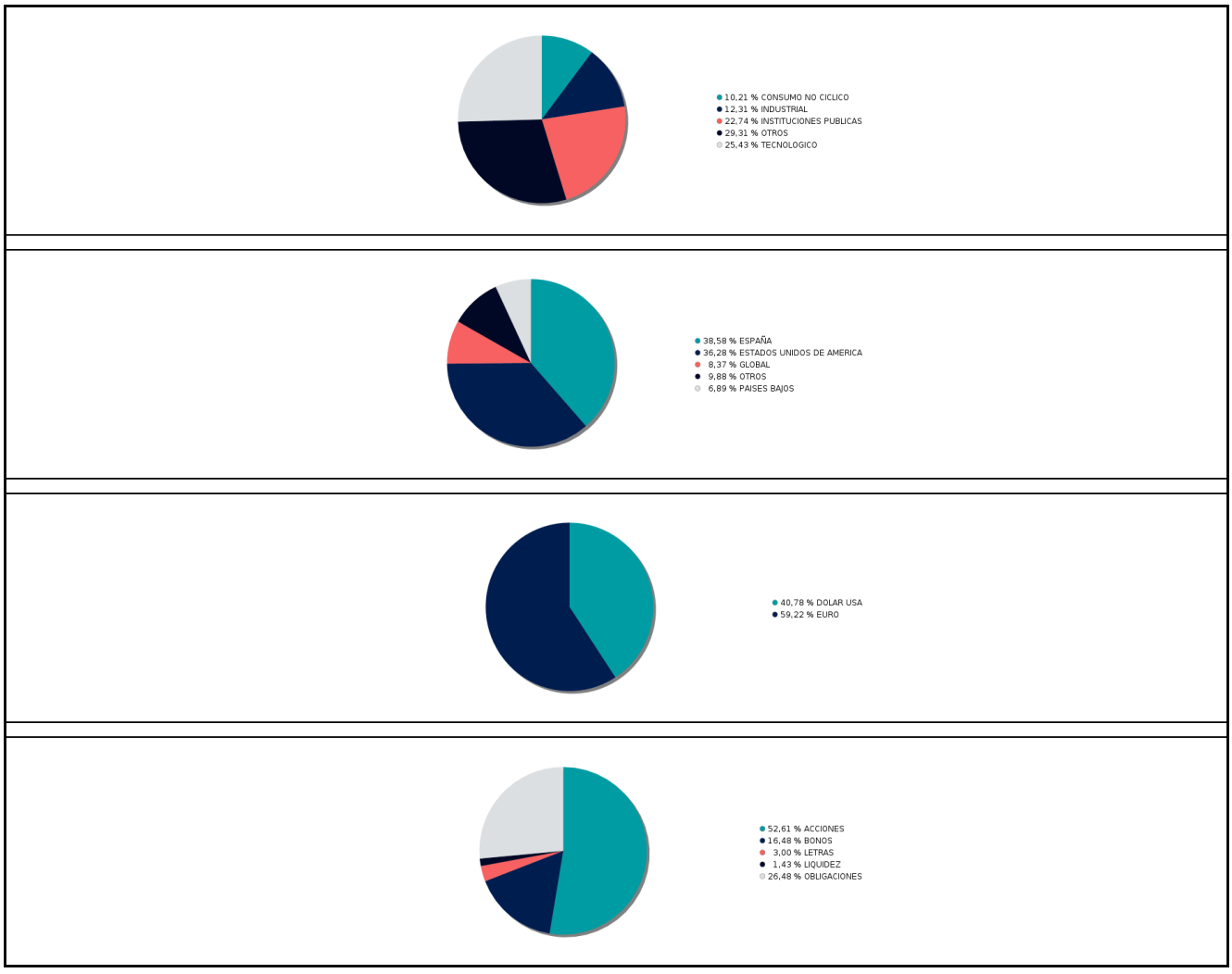
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.273	13,24	1.286	14,01
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.800	18,71	1.200	13,08
TOTAL RENTA FIJA	3.073	31,95	2.486	27,09
TOTAL RV COTIZADA	923	9,60	791	8,63
TOTAL RENTA VARIABLE	923	9,60	791	8,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.996	41,55	3.277	35,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.140	11,86	1.249	13,62
TOTAL RENTA FIJA	1.140	11,86	1.249	13,62
TOTAL RV COTIZADA	3.956	41,13	3.753	40,90
TOTAL RENTA VARIABLE	3.956	41,13	3.753	40,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.096	52,98	5.002	54,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.092	94,53	8.280	90,24

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ADOBE INC	Emisión Opcion|ADOBE INC|100|	22	Inversión
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Emisión Opcion|ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR|100|	46	Cobertura
ALIGN TECHNOLOGY	Emisión Opcion|ALIGN TECHNOLOGY|100|	37	Cobertura
ASANA INC - CL A	Emisión Opcion|ASANA INC - CL A|100|	10	Cobertura
ASANA INC - CL A	Emisión Opcion|ASANA INC - CL A|100|	10	Cobertura
ASANA INC - CL A	Emisión Opcion|ASANA INC - CL A|100|	6	Cobertura
ASANA INC - CL A	Emisión Opcion|ASANA INC - CL A|100|	6	Cobertura
ASANA INC - CL A	Emisión Opcion|ASANA INC - CL A|100|	22	Cobertura
AST SPACEMOBILE	Emisión Opcion|AST SPACEMOBILE|100|	13	Cobertura
AST SPACEMOBILE	Emisión Opcion|AST SPACEMOBILE|100|	7	Cobertura
BAIDU.COM - ADR	Emisión Opcion|BAIDU.COM - ADR|100|	53	Cobertura
BILL.COM HOLDINGS	Emisión Opcion|BILL.COM HOLDINGS|100|	21	Cobertura
BILL.COM HOLDINGS	Emisión Opcion|BILL.COM HOLDINGS|100|	13	Cobertura
BILL.COM HOLDINGS	Emisión Opcion|BILL.COM HOLDINGS|100|	13	Cobertura
CAPRI HOLDINGS LTD	Emisión Opcion|CAPRI HOLDINGS LTD|100|	89	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CAPRI HOLDINGS LTD	Emisión Opcion|CAPRI HOLDINGS LTD|100|	89	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion|CELSIUS HOLDING|100|	4	Cobertura
CEREBRAS SYSTEMS INC	Emisión Opcion|CEREBRAS SYSTEMS INC|100|	17	Cobertura
CLOUDFLARE INC - CLASS A	Emisión Opcion|CLOUDFLARE INC - CLASS A|100|	61	Cobertura
COEUR MINING	Emisión Opcion|COEUR MINING|100|	128	Cobertura
COREWEAVE CL A	Emisión Opcion|COREWEAVE CL A|100|	25	Cobertura
COREWEAVE CL A	Emisión Opcion|COREWEAVE CL A|100|	21	Cobertura
CRITEO ADR	Emisión Opcion|CRITEO ADR|100|	29	Cobertura
DUOLINGO	Emisión Opcion|DUOLINGO|100|	33	Cobertura
ENPHASE ENERGY INC	Emisión Opcion|ENPHASE ENERGY INC|100|	34	Cobertura
FORTINET	Emisión Opcion|FORTINET|100|	42	Cobertura
FRESHWORKS CL A	Emisión Opcion|FRESHWORKS CL A|100|	10	Inversión
FRESHWORKS CL A	Emisión Opcion|FRESHWORKS CL A|100|	10	Inversión
HIMS HERS HEALTH	Emisión Opcion|HIMS HERS HEALTH|100|	25	Cobertura
IMPINJ INC	Emisión Opcion|IMPINJ INC|100|	28	Cobertura
INTUITIVE SURGICAL	Emisión Opcion|INTUITIVE SURGICAL|100|	84	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INTUITIVE SURGICAL	Emisión Opcion|INTUITIVE SURGICAL|100|	56	Cobertura
INTUITIVE SURGICAL	Emisión Opcion|INTUITIVE SURGICAL|100|	33	Cobertura
INTUITIVE SURGICAL	Emisión Opcion|INTUITIVE SURGICAL|100|	49	Cobertura
IREN	Emisión Opcion|IREN|100|	26	Cobertura
IREN	Emisión Opcion|IREN|100|	7	Cobertura
IREN	Emisión Opcion|IREN|100|	14	Cobertura
IREN	Emisión Opcion|IREN|100|	7	Cobertura
IREN	Emisión Opcion|IREN|100|	4	Cobertura
IREN	Emisión Opcion|IREN|100|	7	Cobertura
IREN	Emisión Opcion|IREN|100|	4	Cobertura
IREN	Emisión Opcion|IREN|100|	4	Cobertura
IREN	Emisión Opcion|IREN|100|	18	Cobertura
JD.COM INC-ADR	Emisión Opcion|JD.COM INC-ADR|100|	68	Cobertura
LEMONADE	Emisión Opcion|LEMONADE|100|	26	Cobertura
NANO NUCLEAR ENERGY	Emisión Opcion|NANO NUCLEAR ENERGY|100|	17	Cobertura
NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion|NEBIUS GROUP NV|100|	64	Cobertura
NETFLIX	Emisión Opcion|NETFLIX|100|	24	Cobertura
NIO ADR	Emisión Opcion|NIO ADR|100|	34	Cobertura
NUSCALE POWER	Emisión Opcion|NUSCALE POWER|100|	13	Cobertura
NVIDIA	Emisión Opcion|NVIDIA|100|	52	Cobertura
NVIDIA	Emisión Opcion|NVIDIA|100|	18	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NVIDIA	Emisión Opcion|NVIDIA|100|	18	Cobertura
NVIDIA	Emisión Opcion|NVIDIA|100|	18	Cobertura
OKLO	Emisión Opcion|OKLO|100|	9	Cobertura
ON HOLDING AG-CLASS A	Emisión Opcion|ON HOLDING AG-CLASS A|100|	20	Cobertura
ON HOLDING AG-CLASS A	Emisión Opcion|ON HOLDING AG-CLASS A|100|	30	Cobertura
ORACLE CORPORATION	Emisión Opcion|ORACLE CORPORATION|100|	15	Cobertura
ORACLE CORPORATION	Emisión Opcion|ORACLE CORPORATION|100|	15	Cobertura
ORACLE CORPORATION	Emisión Opcion|ORACLE CORPORATION|100|	25	Cobertura
PAYPAL	Emisión Opcion|PAYPAL|100|	35	Cobertura
PAYPAL	Emisión Opcion|PAYPAL|100|	84	Cobertura
PDD HOLDINGS ADR	Emisión Opcion|PDD HOLDINGS ADR|100|	8	Cobertura
PDD HOLDINGS ADR	Emisión Opcion|PDD HOLDINGS ADR|100|	17	Cobertura
PONY AI	Emisión Opcion|PONY AI|100|	20	Inversión
REDDIT CL A	Emisión Opcion|REDDIT CL A|100|	66	Cobertura
REDDIT CL A	Emisión Opcion|REDDIT CL A|100|	104	Cobertura
REDDIT CL A	Emisión Opcion|REDDIT CL A|100|	104	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ROCKET LAB USA	Emisión Opcion|ROCKET LAB USA|100|	21	Cobertura
ROOT INC OH-CLASS A	Emisión Opcion|ROOT INC OH-CLASS A|100|	26	Inversión
SENTINELONE CLASS A	Emisión Opcion|SENTINEL ONE CLASS A|100|	30	Cobertura
SERVICENOW	Emisión Opcion|SERVICE NOW|100|	31	Cobertura
SERVICENOW	Emisión Opcion|SERVICE NOW|100|	26	Cobertura
SERVICENOW	Emisión Opcion|SERVICE NOW|100|	26	Cobertura
SOFI TECHNOLOGIES	Emisión Opcion|SOFI TECHNOLOGIES|100|	13	Cobertura
SOFI TECHNOLOGIES	Emisión Opcion|SOFI TECHNOLOGIES|100|	6	Cobertura
SOFI TECHNOLOGIES	Emisión Opcion|SOFI TECHNOLOGIES|100|	6	Cobertura
SOFI TECHNOLOGIES	Emisión Opcion|SOFI TECHNOLOGIES|100|	32	Cobertura
SOFI TECHNOLOGIES	Emisión Opcion|SOFI TECHNOLOGIES|100|	14	Cobertura
SOFI TECHNOLOGIES	Emisión Opcion|SOFI TECHNOLOGIES|100|	11	Cobertura
SOFI TECHNOLOGIES	Emisión Opcion|SOFI TECHNOLOGIES|100|	11	Cobertura
SPOTIFY TECHNOLOGY	Emisión Opcion|SPOTIFY TECHNOLOGY|100|	42	Cobertura
SPOTIFY TECHNOLOGY	Emisión Opcion|SPOTIFY TECHNOLOGY|100|	52	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUNRUN INC	Emisión Opcion|SUNRUN INC|100|	19	Cobertura
SUNRUN INC	Emisión Opcion|SUNRUN INC|100|	5	Cobertura
SUNRUN INC	Emisión Opcion|SUNRUN INC|100|	5	Cobertura
SUPER MICRO COMPUTER	Emisión Opcion|SUPER MICRO COMPUTER|100|	21	Cobertura
TELEPERFORMANCE	Emisión Opcion|TELEPERFORMANCE|100|	75	Cobertura
TEMPUS AI	Emisión Opcion|TEMPUS AI|100|	16	Cobertura
TRIPADVISOR	Emisión Opcion|TRIPADVISOR|100|	48	Cobertura
TUI AG	Emisión Opcion|TUI AG|100|	72	Cobertura
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion|UBER TECHNOLOGIES INC|100|	24	Cobertura
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion|UBER TECHNOLOGIES INC|100|	26	Cobertura
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion|UBER TECHNOLOGIES INC|100|	13	Cobertura
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion|UBER TECHNOLOGIES INC|100|	13	Cobertura
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion|UBER TECHNOLOGIES INC|100|	26	Cobertura
UPWORK	Emisión Opcion|UPWORK|100|	26	Cobertura
WIX.COM LTD	Emisión Opcion|WIX.COM LTD|100|	12	Cobertura
WIX.COM LTD	Emisión Opcion|WIX.COM LTD|100|	36	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	Emisión Opcion|ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A|100|	52	Cobertura
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	Emisión Opcion|ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A|100|	51	Cobertura
ZSCALER	Emisión Opcion|ZSCALER|100|	31	Cobertura
10X GENOMICS CLASS A	Emisión Opcion|10X GENOMICS CLASS A|100|	34	Cobertura
Total subyacente renta variable		3094	
TOTAL OBLIGACIONES		3094	

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	

	SI	NO
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 8.756.820,40 euros que supone el 91,04% 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 715,14 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 1,4585 millones de euros en concepto de compra, el 204,55% del patrimonio medio, y por importe medio de 1,4493 millones de euros en concepto de venta, que supone un 203,27% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.
Durante el tercer trimestre de 2026, los mercados financieros internacionales estuvieron condicionados por la evolución del conflicto en Oriente Medio, el encarecimiento de las materias primas energéticas, y las expectativas de política monetaria. El repunte de las presiones inflacionistas y el aumento de las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo.
En la zona euro, la actividad económica mostró una resistencia superior a la inicialmente prevista, aunque con diferencias significativas entre países y sectores. El Banco Central Europeo revisó al alza sus previsiones de crecimiento, situándolas en el 0,9% para 2026 y el 1,4% para 2027. Por su parte, la inflación volvió a acelerarse, impulsada fundamentalmente por los precios energéticos. En Europa, los indicadores adelantados reflejaron una ligera aceleración de la actividad empresarial, con un PMI compuesto de 53,1, su nivel más elevado desde abril del 2023. En EEUU, el crecimiento continuó apoyado por la fortaleza del sector manufacturero y de servicios con indicadores de PMI en niveles de expansión, siendo el PMI compuesto de 58,4 ptos.
Los mercados de renta variable, en el tercer trimestre fueron algo mixtos. En Europa, el Ibex retrocedió un -0,23%; Eurostxx50 -0,93%; Cac -5,23%; Ftsemib -0,60%. El dax alemán, en cambio, experimento una subida del 0,81% y UK un 1,04%. En Estados Unidos, destacamos el S&P, +2,03%, Nasdaq, +0,44%, y en signo negativo el Dow Jones con un -2,7%.
Por sectores en Europa, destacar Energía +11,51%, Bancos +5,64%; Recursos básicos +4,82%. Por el lado negativo se encuentra construcción -9,74%; real estate -8,79%; consumo -8,69%.
En los mercados de materias primas, el petróleo y el gas continuaron condicionados por las tensiones en Oriente Medio y las alteraciones en las cadenas de suministro energético, contribuyendo al repunte de las expectativas de inflación.
En materia de política monetaria, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron una orientación más restrictiva. En septiembre, el BCE elevó sus tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, haciendo 2 subidas a lo largo del tercer trimestre, ante la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento energético. Asimismo, la Reserva Federal incrementó su rango objetivo de tipos de interés en 25 puntos básicos, hasta el 3,75%-4,00%, destacando la fortaleza de la actividad económica y la necesidad de avanzar hacia su objetivo de inflación del 2%.
En los mercados de renta fija, las rentabilidades de la deuda soberana a largo plazo registraron presiones alcistas, especialmente por el aumento de las expectativas de inflación, las primas por plazo y las necesidades de financiación de los emisores públicos. Esta evolución afectó negativamente a las valoraciones de los bonos de mayor duración. En Europa, los diferenciales soberanos mantuvieron un comportamiento relativamente ordenado, aunque persistió la diferenciación entre países en función de sus perspectivas fiscales y económicas. En septiembre, se produjo un nuevo tensionamiento de las curvas, en todos los tramos de la curva. La curva alemana, en el trimestre, registró un incremento de rentabilidades de más de 70 pb en el tramo a 2 años (pasando del 2,5% al 3,2%), 75 pb el 5 años y 78 pb el 10 años. La pendiente 2-10 años continua muy plana entorno a 38 pb.

En el mercado de crédito corporativo, los diferenciales de los bonos con grado de inversión y de alta rentabilidad mostraron una evolución generalmente favorable durante buena parte del trimestre, respaldados por los resultados empresariales y la demanda de activos con rentabilidad adicional. No obstante, el incremento de los tipos de interés libres de riesgo y la incertidumbre macroeconómica continuaron representando factores de riesgo para las valoraciones. En este entorno, la calidad crediticia, la selección de emisores y la gestión de la duración siguieron siendo elementos relevantes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del trimestre, el peso en renta variable nacional se incrementó ligeramente , pasando del 9,14%, al 10,13% sobre patrimonio, siendo Faes Farma , Tubacex y Clerhp los valores que más pesan con un 2,91%, 2,10% y 2,17% respectivamente. Por el lado de renta variable extranjera, se mantuvo la posición, entorno al 40,58%, siendo los valores que más pesan: Airbnb (2,94%), ASML Holding (6,64%), Microsoft (2,82%) y Alphabet (2,52%). El peso en Renta fija corporativa se redujo del 25,25, al 22,27%, siendo el bono de NORTEGAS 4,13% el que más pesa en la cartera con un 2,04% del patrimonio. También mantiene el bono soberano de Austria 0,85% de cupón por un 0,31% del patrimonio. Por el lado del mercado monetario, el fondo tiene deuda soberana española (repo) por un 18,71% y un treasury americano vencimiento febrero 27 , con un peso total del 2,89%. Adicionalmente se han realizado distintas operaciones de venta de puts y call´s sobre valores Americanos y Europeos por un efectivo de valoración de primas a cierre del semestre entorno al 3,37% del patrimonio.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,99% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 4,46%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,14%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,46%.

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 4,83% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 16 participes, lo que supone una variación del 44,44%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,14%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,43%.

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 2,14%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
A lo largo del trimestre se ejecutaron varias put´s que tenía el fondo, entrando en cartera varios activos como Impinj, Uber, Celsius, entre otros. Como compra directa se ejecutaron 1000 Sirius, y 15000 titulos de Medical properties, entre otros.
Por el lado de ventas, cabría destacar, Sm Energy y Sirius, entre otros.
Adicionalmente, y cumpliendo el folleto de inversión se han realizado operaciones de put write sobre valores, principalmente Americanos y con vencimiento, diciembre 2026, enero 2027, marzo 2027, junio 2027 y enero 2028.
Por el lado de renta fija, se calleo el bono de elo saca 5,875, y se compro el bono de Mota engil 2031, cupón 4,6%.

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 que han proporcionado un resultado global de 189144,31 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 11,02%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 10,15%.

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 94,5 millones de euros, que supone un 10,92% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,82%.

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 8,25%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,40%.
La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 18,77 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 1,54 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.
En marzo, se incrementaron las tensiones geopolíticas con el inicio del conflicto con Irán. Esto ha generado la vuelta al fantasma de la inflación y del escenario de estanflación que ha puesto en aviso a los principales bancos centrales. Durante el semestre , hemos asistido a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible impacto en el crecimiento mundial.
La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario tenga en los mercados financieros.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305703003 - Bonos|VISALIA ENERGIA|7,250|2029-12-04	EUR	101	1,05	103	1,13
ES0305663009 - Bonos|CORP CONFIDERE|6,000|2030-03-03	EUR	202	2,10	202	2,20
ES0280907025 - Obligaciones|UNICAJA|3,125|2032-07-19	EUR	100	1,04	100	1,09
ES0305121016 - Bonos|CLERHP ESTRUCTURAS|2,000|2027-12-02	EUR	111	1,15	109	1,18
USJ57160DZ32 - Obligaciones|NISSAN MOTOR IBÉRICA|2,405|2030-09	USD	160	1,66	163	1,78
XS2383811424 - Obligaciones|BANCO DE CREDITO SOC|1,750|2028-03	EUR	99	1,03	99	1,08
ES0305561005 - Bonos|PARLEM TELECOM|8,000|2028-06-17	EUR	103	1,07	107	1,17
NO0013684563 - Bonos|GREENALIA SA|3,500|2030-11-20	EUR	97	1,01	100	1,08
ES0241571019 - Bonos|GENERAL DE ALQUILER|5,250|2030-11-25	EUR	98	1,02	100	1,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.070	11,13	1.082	11,80
XS2784661675 - Bonos|SACYR|5,800|2027-04-02	EUR	203	2,11	203	2,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		203	2,11	203	2,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.273	13,24	1.286	14,01
ES0000012L78 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	1.800	18,71	0	0,00
ES0000012Q08 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	1.200	13,08
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.800	18,71	1.200	13,08
TOTAL RENTA FIJA		3.073	31,95	2.486	27,09
ES0105548004 - Acciones|GRUPO ECOENER	EUR	18	0,19	21	0,23
ES0122060314 - Acciones|FOMENTO DE CONSTRUCIONES Y CON	EUR	111	1,16	132	1,43
ES0132945017 - Acciones|TUBACEX	EUR	202	2,10	228	2,48
ES0134950F36 - Acciones|FAES	EUR	280	2,91	275	3,00
ES0105563003 - Acciones|CORPORACION ACCIONA ENERGIAS R	EUR	103	1,07	0	0,00
ES0105121000 - Acciones|CLERHP ESTRUCTURAS	EUR	209	2,17	132	1,44
ES0132945025 - Acciones|TUBACEX	EUR	0	0,00	4	0,04
TOTAL RV COTIZADA		923	9,60	791	8,63
TOTAL RENTA VARIABLE		923	9,60	791	8,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.996	41,55	3.277	35,72
AT0000A2HLC4 - Obligaciones|REPUBLIC OF AUSTRIA|0,850|2070-06-	EUR	30	0,31	31	0,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30	0,31	31	0,33
US912797RF64 - Letras|ESTADO USA|3,543|2026-07-09	USD	0	0,00	257	2,80
US912797TV96 - Letras|TREASURY BILL|3,780|2027-02-18	USD	276	2,87	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		276	2,87	257	2,80
PTMEN1OM0008 - Bonos|MOTA-ENGIL, -SGPS, S|3,625|2028-06-12	EUR	103	1,07	104	1,13
DE000A382616 - Bonos|DEPFA DEUTSCHE PFAND|4,000|2028-01-27	EUR	100	1,04	101	1,10
FR001400PIA0 - Bonos|ELO SACA|5,875|2028-04-17	EUR	0	0,00	205	2,23
NO0013331223 - Bonos|GOLAR LNG|3,875|2029-09-19	USD	178	1,85	179	1,95
US30303M8W51 - Obligaciones|FACEBOOK|2,775|2064-08-15	USD	67	0,70	76	0,83
XS3277147834 - Obligaciones|NORTEGAS ENERGIA DIS|4,125|2033-01	EUR	191	1,99	200	2,18
PTGNVKOM0008 - Bonos|GREENVOLT ENERGIAS R|2,325|2029-02-14	EUR	99	1,03	97	1,06
PTMENAOM0029 - Bonos|MOTA ENGIL SGPS SA|2,300|2031-05-22	EUR	97	1,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		835	8,68	962	10,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.140	11,86	1.249	13,62
TOTAL RENTA FIJA		1.140	11,86	1.249	13,62
DE0007664039 - Acciones|VOLKSWAGEN	EUR	28	0,29	28	0,31
FR0000051807 - Acciones|SR TELEPERFORMANCE	EUR	70	0,73	46	0,50
NL0010273215 - Acciones|ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	639	6,64	689	7,50
US01609W1027 - Acciones|ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	28	0,30	25	0,27
US0162551016 - Acciones|ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	26	0,27	30	0,32
US02079K3059 - Acciones|ALPHABET INC-CL A	USD	243	2,53	250	2,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0231351067 - Acciones|AMAZON.COM	USD	88	0,91	83	0,91
US47215P1066 - Acciones|JD.COM INC-ADR	USD	70	0,73	67	0,73
US58733R1023 - Acciones|MERCADOLIBRE INC	USD	76	0,79	74	0,81
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	272	2,83	196	2,14
US62914V1061 - Acciones|NIO	USD	24	0,25	35	0,39
US67066G1040 - Acciones|NVIDIA CORP.	USD	60	0,63	53	0,57
US7223041028 - Acciones|PINDUODUO	USD	21	0,21	20	0,22
US8969452015 - Acciones|TRIPADVISOR INC	USD	30	0,31	48	0,52
US98980L1017 - Acciones|ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	96	1,00	91	0,99
DE000TUAG505 - Acciones|TUI AG	EUR	55	0,57	58	0,63
US72919P2020 - Acciones|PLUG POWER INC.	USD	9	0,09	12	0,13
DE000PAH0038 - Acciones|PORSCHE AG	EUR	26	0,27	27	0,29
US0090661010 - Acciones|AIRBNB CLASS A	USD	284	2,95	251	2,73
US02156V1098 - Acciones|OKLO INC	USD	3	0,03	0	0,00
US0567521085 - Acciones|BAIDU.COM, INC.	USD	46	0,48	60	0,65
US2267181046 - Acciones|CRITEO SPON ADR	USD	0	0,00	24	0,26
US29355A1079 - Acciones|ENPHASE ENERGY INC	USD	29	0,30	43	0,47
US34959E1091 - Acciones|FORTINET INC	USD	79	0,82	67	0,73
US58463J3041 - Acciones|MEDICAL PROPERTIES TRUST	USD	46	0,48	0	0,00
US63010H1086 - Acciones|NANO NUCLEAR ENERGY	USD	14	0,15	19	0,20
US67079K1007 - Acciones|NUSCALE POWER CORP	USD	7	0,07	9	0,10
US70450Y1038 - Acciones|PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	70	0,72	57	0,62
US7534221046 - Acciones|RAPID7	USD	35	0,36	23	0,25
US76954A1034 - Acciones|RIVIAN AUTOMOTIVE A	USD	26	0,27	30	0,33
US81761L1026 - Acciones|SERVICES PROPERTIES TRUST	USD	0	0,00	47	0,52
US86800U3023 - Acciones|SUPER MICRO COMPUTER	USD	18	0,19	13	0,14
US87918A1051 - Acciones|TELADOC	USD	13	0,14	19	0,21
US88023B1035 - Acciones|TEMPUS AI	USD	22	0,23	15	0,17
US88025U1097 - Acciones|10X GENOMICS CLASS A	USD	0	0,00	54	0,59
US90364P1057 - Acciones|UIPATH CLASS A	USD	23	0,24	19	0,21
US92763W1036 - Acciones|VIPSHOP HOLDINGS	USD	17	0,17	17	0,19
VGG1890L1076 - Acciones|MICHAEL KORS HOLDINGS	USD	87	0,91	114	1,24
CH1134540470 - Acciones|ON HOLDING AG-CLASS A	USD	16	0,16	19	0,20
US15118V2079 - Acciones|CELSIUS HOLDINGS	USD	157	1,63	118	1,29
US18915M1071 - Acciones|CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	61	0,64	43	0,47
US8299331004 - Acciones|SIRIUS XM HOLDINGS	USD	23	0,24	26	0,28
US90353T1007 - Acciones|UBER TECHNOLOGIES INC	USD	194	2,01	152	1,65
US75734B1008 - Acciones|REDDIT INC CL A	USD	50	0,52	61	0,66
US4330001060 - Acciones|HIMS HERS HEALTH	USD	26	0,27	30	0,33
US81730H1095 - Acciones|SENTINELONE CLASS A	USD	42	0,44	30	0,32
NL0009805522 - Acciones|YANDEX NV-A	USD	167	1,73	193	2,11
GB00BNXJB679 - Acciones|HBX GROUP INTERNATIONAL	EUR	52	0,54	47	0,52
US26603R1068 - Acciones|DUOLINGO	USD	25	0,26	20	0,22
IL0011301780 - Acciones|WIX.COM LTD	USD	25	0,26	16	0,17
US0900431000 - Acciones|BILL.COM HOLDINGS	USD	23	0,23	19	0,21
US4532041096 - Acciones|IMPINJ INC	USD	32	0,33	0	0,00
US2787681061 - Acciones|ECHOSTAR A	USD	63	0,66	71	0,77
LU1778762911 - Acciones|SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	43	0,45	40	0,44
US04342Y1047 - Acciones|ASANA INC - CL A	USD	30	0,31	25	0,27
US78454L1008 - Acciones|SM ENERGY	USD	78	0,81	60	0,65
US1921085049 - Acciones|COEUR D'ALENE MINES CORP	USD	78	0,81	71	0,78
US46120E6023 - Acciones|INTUITIVE SURGICAL INC	USD	36	0,37	0	0,00
US81761L2016 - Acciones|SERVICE PROPERTIES TRUST	USD	36	0,38	0	0,00
LU3433852426 - Acciones|CRITEO SPON ADR	USD	20	0,21	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.956	41,13	3.753	40,90
TOTAL RENTA VARIABLE		3.956	41,13	3.753	40,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.096	52,98	5.002	54,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.092	94,53	8.280	90,24

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER - US GROWTH RVI
Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Otros
Vocación inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de Riesgo: 6

Descripción general
Política de inversión: La inversión en activos Growth (Crecimiento) es una estrategia consistente en invertir en compañías que están teniendo un crecimiento de su negocio (de sus beneficios y ventas) por encima de la media del mercado, y que previsiblemente lo seguirán haciendo en el futuro, buscando obtener beneficios a través de la compra de acciones de dichas empresas. La exposición a RV será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE, principalmente de Norteamérica (superio al 60% del patrimonio) y que tengan la consideración de Growth (superior al 60% del patrimonio). Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la RF será como máximo del 25% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una claidad crediticia mínima de BBB- y con una duración media del acartera de RF inferior a 2 años. La exposición a países emergentes será hasta un 15% y a divisa será superior al 30%. No habrá inversión en IIC. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice S&P 500 Net Total Return y MSCI WORLD GROWTH Net Total Return para la parte de inversión en renta variable.

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 Compartimento 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	0,26	0,68	1,28	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	1,41	1,41	1,13

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	82.223,02	81.387,56	50,00	48,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	209.301,03	210.204,42	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	25.239,98	25.239,98	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1.125	1.158	1.093	600
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	2.890	2.993	3.134	2.524
CLASE P	EUR	347	354	430	347

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	13,6879	14,0041	14,4968	11,6989
CLASE E	EUR	13,3561	13,3561	14,5750	11,7267
CLASE I	EUR	13,8095	14,1022	14,5618	11,7220
CLASE P	EUR	13,7364	14,0432	14,5227	11,7081

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	mixta	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	mixta	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,67	0,00	0,67	mixta	0,02	0,07	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,26	2,13	9,65	-12,72	0,68	-3,40	23,92		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,76	08-07-2026	-4,11	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,11	03-08-2026	2,11	03-08-2026		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,34	13,30	11,52	17,35	11,28	17,85	11,68		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER US GROWTH RVI	14,01	11,61	15,11	14,83	13,20	18,58	13,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,95	7,95	8,13	8,34	7,49	7,49	5,33		

(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.

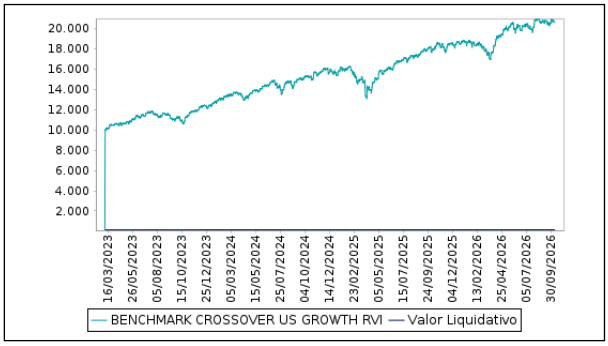
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,33	0,29	0,25	0,30	1,29	0,00	0,00	

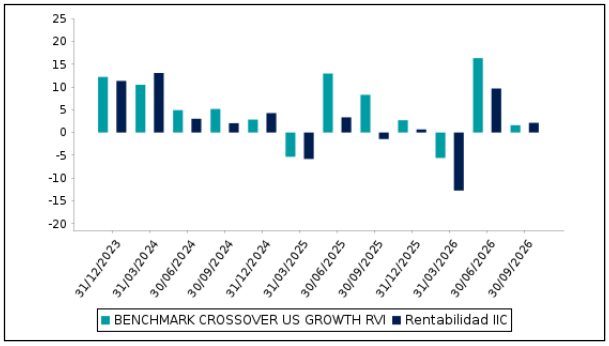
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC						-8,36	24,29		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						25,27	11,67		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER US GROWTH RVI	14,01	11,61	15,11	14,83	13,20	18,58	13,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,28	6,28	6,48	6,69	6,93	6,93	5,31		

(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.

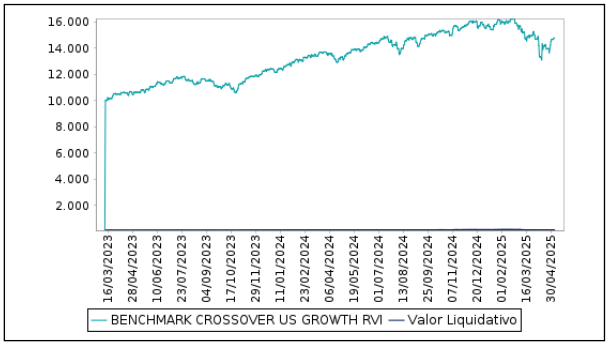
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

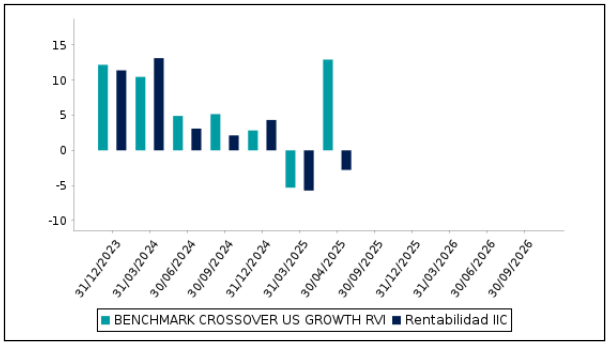
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,08	2,20	9,71	-12,66	0,75	-3,16	24,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,76	08-07-2026	-4,11	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,11	03-08-2026	2,11	03-08-2026		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,34	13,29	11,52	17,36	11,28	17,85	11,67		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER US GROWTH RVI	14,01	11,61	15,11	14,83	13,20	18,58	13,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,93	7,93	8,11	8,32	7,47	7,47	5,32		

(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.

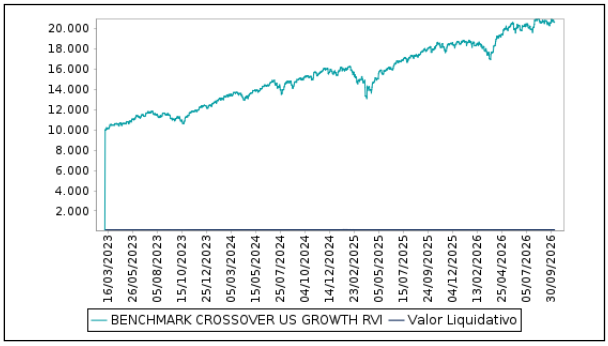
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,27	0,23	0,19	0,24	0,93	0,00	0,00	

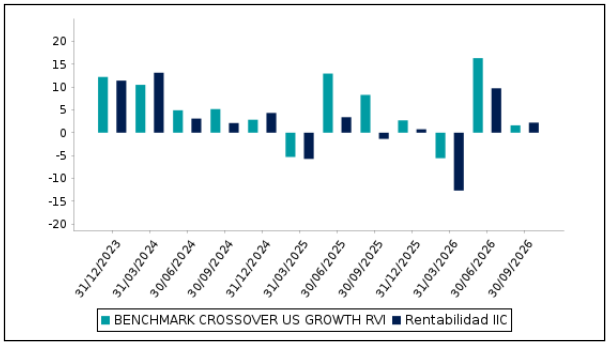
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,19	2,16	9,67	-12,70	0,71	-3,30	24,04		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,76	08-07-2026	-4,11	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,11	03-08-2026	2,11	03-08-2026		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,34	13,30	11,51	17,35	11,28	17,85	11,67		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER US GROWTH RVI	14,01	11,61	15,11	14,83	13,20	18,58	13,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,94	7,94	8,13	8,33	7,49	7,49	5,33		

(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.

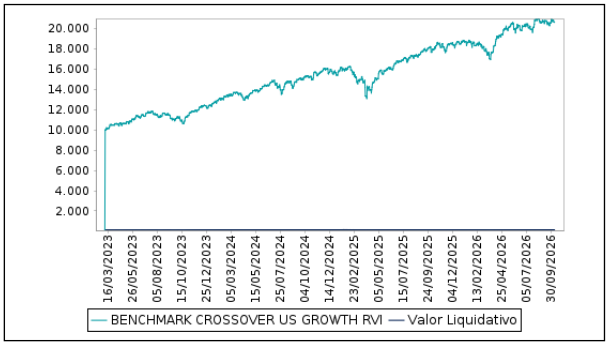
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,31	0,27	0,22	0,27	1,10	0,00	0,00	

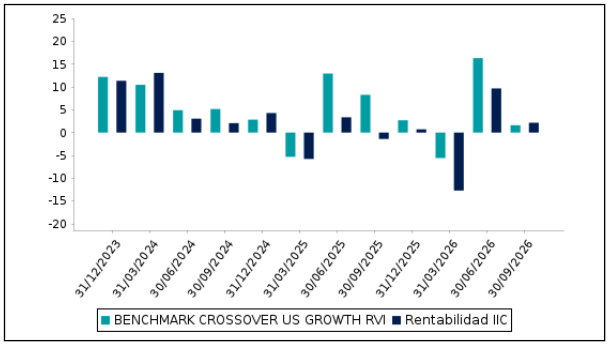
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	4.078	93,47	3.959	92,74
* Cartera interior	113	2,59	110	2,58
* Cartera exterior	3.965	90,88	3.849	90,16
* 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)	302	6,92	307	7,19
(+/-) RESTO	-17	-0,39	3	0,07
TOTAL PATRIMONIO	4.363	100,00 %	4.269	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)	4.271	3.891	4.506	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,02	0,06	-1,06	-138,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,11	9,05	-2,31	-196,67
(+) Rendimientos de gestión	2,42	9,30	-1,56	-166,51
+ Intereses	0,03	0,03	0,09	12,66
+ Dividendos	0,21	0,29	0,65	-24,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,34	9,82	-0,65	-74,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,16	-0,84	-1,65	-79,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,24	-0,79	33,16
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,62	7,31
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	7,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,01	-0,04	346,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-1,26
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,01	-0,03	-326,31
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,04	-63,32
+ 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	-0,01	0,04	-63,32
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.363	4.271	4.363	

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

3. Inversiones financieras

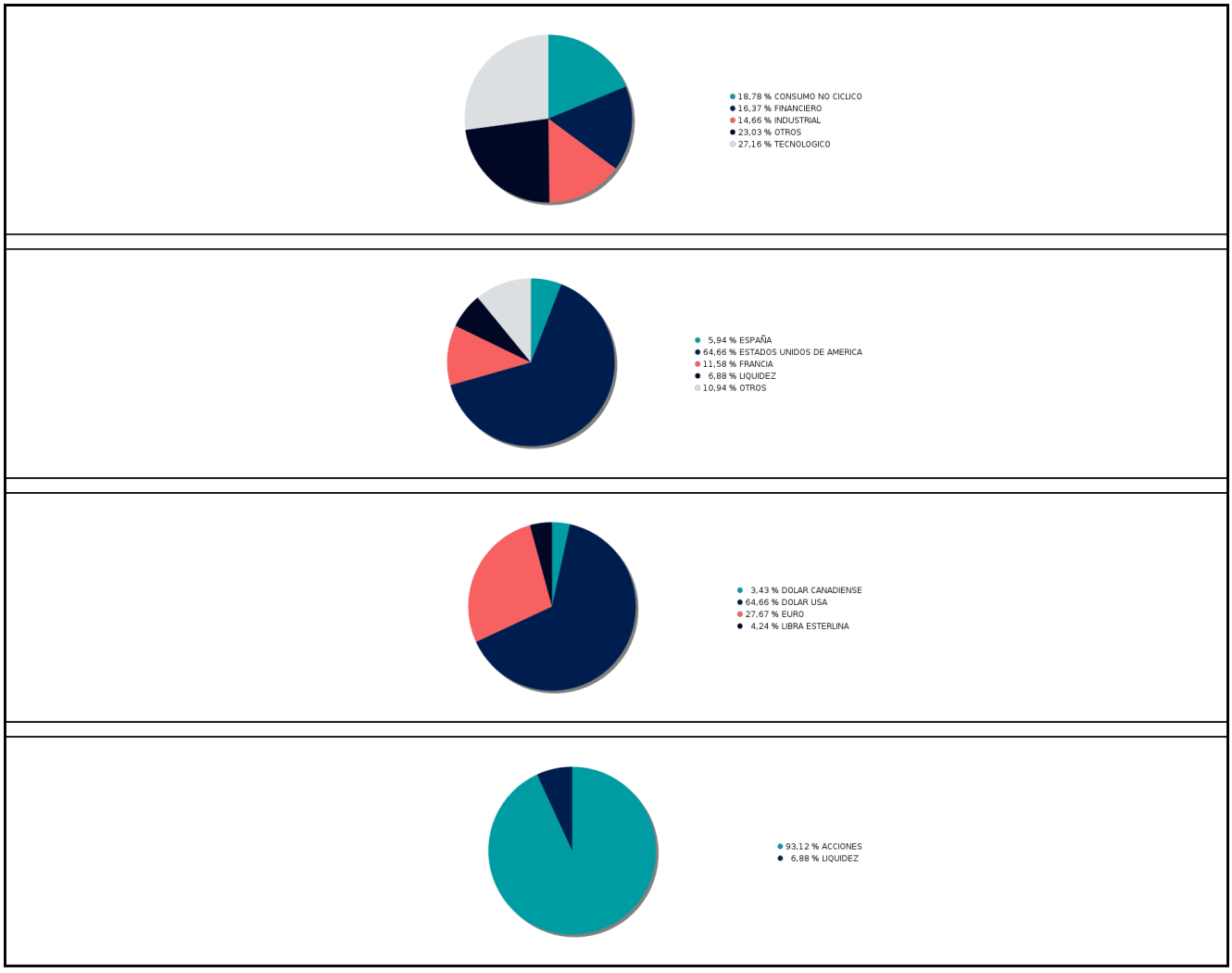
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	113	2,58	110	2,57
TOTAL RENTA VARIABLE	113	2,58	110	2,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	113	2,58	110	2,57
TOTAL RV COTIZADA	3.965	90,89	3.849	90,12
TOTAL RENTA VARIABLE	3.965	90,89	3.849	90,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.965	90,89	3.849	90,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.078	93,47	3.959	92,69

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CONSTELLATION SOFTWARE	Compra Opcion|CONSTELLATION SOFTWARE|1|	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL DERECHOS		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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 1.657.738,26 euros que supone el 38,00% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.232.603,73 euros que supone el 28,25% 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 600,92 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

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Durante el tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre. Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.
En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.
En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.
Por su parte, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta.

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 10,52% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 10,42%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,13%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,87%.

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 2,15% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 3,92%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,13%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,08%.

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 2,13%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion 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 la renta variable.
Algunas de las compañías que hemos incorporado:
RESTAURANT BRANDS,UBER TECHNOLOGIES,AIRBUS,FERROVIAL, entre otras.
Algunas de las compañías que se han vendido:
META PLATFORMS,MICROSOFT,SALESFORCE,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 no se han realizado operaciones en instrmentos derivados. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 2,71%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 2,68%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,42%.

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 mantiene en cartera acciones de: WARRANTS CONSTELLATION SOFTWARE con un peso patrimonial de 0%.

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 13,30%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,41%.
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 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 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	%
ES0105066007 - Acciones|CELLNEX TELECOM SAU	EUR	113	2,58	110	2,57
TOTAL RV COTIZADA		113	2,58	110	2,57
TOTAL RENTA VARIABLE		113	2,58	110	2,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		113	2,58	110	2,57
DE0005810055 - Acciones|DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	143	3,28	0	0,00
NL0000235190 - Acciones|EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE EA	EUR	162	3,71	140	3,28
NL0015001FS8 - Acciones|FERROVIAL	EUR	147	3,38	135	3,16
US02079K1079 - Acciones|ALPHABET INC/CA-CL C	USD	241	5,52	186	4,35
US0231351067 - Acciones|AMAZON.COM	USD	352	8,07	365	8,55
US30303M1027 - Acciones|FACEBOOK	USD	186	4,26	232	5,43
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	258	5,92	183	4,28
US79466L3024 - Acciones|SALESFORCE INC	USD	122	2,79	151	3,53
US92826C8394 - Acciones|VISA INC.	USD	317	7,27	270	6,33
US6153691059 - Acciones|MOODY'S CORPORATION	USD	172	3,95	170	3,99
FR0000125486 - Acciones|VINCI	EUR	144	3,31	160	3,74
CA11271J1075 - Acciones|BROOKFIELD CORP	USD	231	5,29	198	4,63
CA13646K1084 - Acciones|CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	150	3,45	152	3,55
FR0000073272 - Acciones|SAFRAN	EUR	201	4,60	207	4,85
NL0015000IY2 - Acciones|UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	0	0,00	121	2,83
US3696043013 - Acciones|GENERAL ELECTRIC	USD	234	5,37	278	6,51
US78409V1044 - Acciones|SP GLOBAL	USD	185	4,23	150	3,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8936411003 - Acciones|TRANSDIGM GROUP	USD	0	0,00	157	3,69
US90353T1007 - Acciones|UBER TECHNOLOGIES INC	USD	206	4,71	161	3,77
US09290D1019 - Acciones|BLACKROCK INC	USD	159	3,64	126	2,96
GB00BVZK7T90 - Acciones|UNILEVER	GBP	186	4,26	174	4,06
CA76131D1033 - Acciones|RESTAURANT BRANDS INTERN	USD	170	3,89	133	3,12
TOTAL RV COTIZADA		3.965	90,89	3.849	90,12
TOTAL RENTA VARIABLE		3.965	90,89	3.849	90,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.965	90,89	3.849	90,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.078	93,47	3.959	92,69

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - GEOPOLITICAL HEDGING RVMI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

Política de inversión: El objetivo del fondo es cubrir los riesgos geopolíticos mediante el uso de índices referidos al Oro y la Plata, ya que ambos tinene una función anticíclia cuando surgen riesgos geopolíticos. Para esto el fondo combina las siguientes estrategias: i) derivados sobre índices financieros referidos al Oro y la Plata; ii) ETF que sean UCITS con exposición a Oro y Plata; iii) empresas mineras que coticen en bolsa (Equity miners) de Oro y Plata. La exposición a RV será como mínimo del 55% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE con concentración sectorial al secttorial al sector minero. Las empresas pueden ser de baja (pueden influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil. La exposicióna la RF será como mínimo del 25% y hasta el 45% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con calidad creditica mínima BBB- y con una duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. La exposición a países emergentes será hasta un 30% y a divisa será superior al 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) y LBMA GOLD PRICE index para la parte de inversión en renta variable y el Euribor a 12 meses para la inversión en Renta Fija.

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 Compartimento 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	1,70	1,85	4,28	1,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,73	1,09	1,31	0,99

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	177.415,82	165.614,11	56,00	50,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	27.500,40	27.500,40	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	3.309	2.159	1.659	1.590
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	523	458	438	347

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	18,6522	14,1612	11,9651	9,9145
CLASE E	EUR	11,5148	11,5148	12,2256	10,0091
CLASE I	EUR	11,5026	11,5026	12,2146	10,0052
CLASE P	EUR	19,0188	14,3802	12,0836	9,9578

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,48		0,48	1,42		1,42	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,34		0,34	1,01		1,01	patrimonio	0,02	0,07	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	31,71	9,29	23,02	-2,03	0,73	18,35	20,68		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	23-07-2026	-2,56	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,67	28-07-2026	3,05	31-03-2026		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,93	9,68	16,24	15,70	7,68	15,05	12,72		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMI	8,90	5,90	9,76	10,47	7,92	9,73	7,70		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,76	8,76	8,95	8,17	8,25	8,25	7,50		

(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.

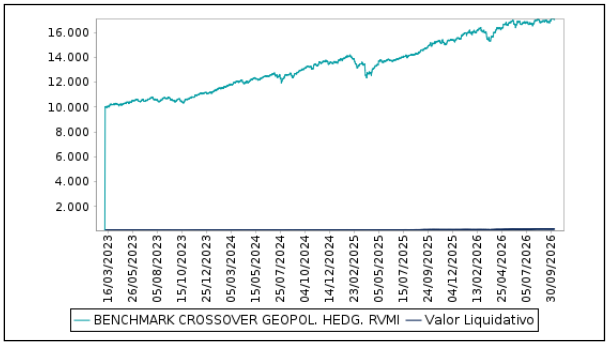
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,59	0,58	0,53	0,46	0,54	2,20	0,00	0,00	

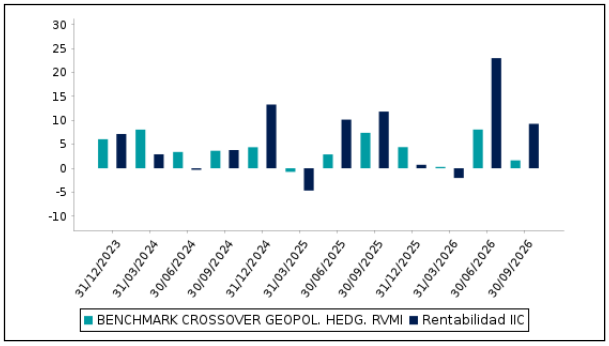
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC						-5,81	22,14		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						21,62	12,72		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMI	8,90	5,90	9,76	10,47	7,92	9,73	7,70		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,68	6,68	6,91	7,17	7,47	7,47	7,41		

(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.

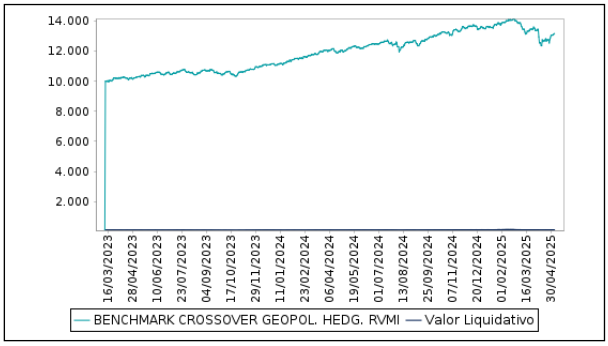
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

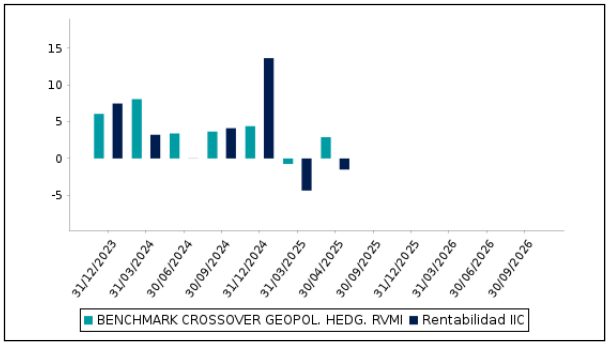
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC						-5,83	22,08		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						21,62	12,72		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMI	8,90	5,90	9,76	10,47	7,92	9,73	7,70		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,68	6,68	6,91	7,17	7,47	7,47	7,41		

(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.

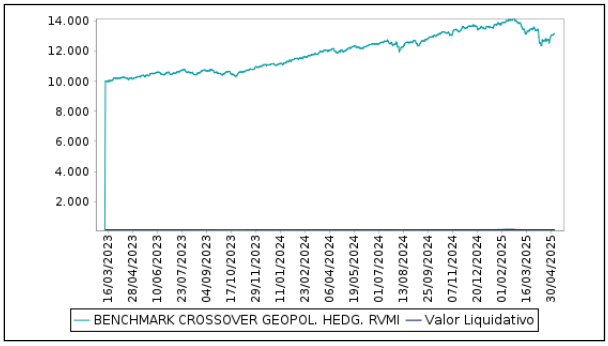
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

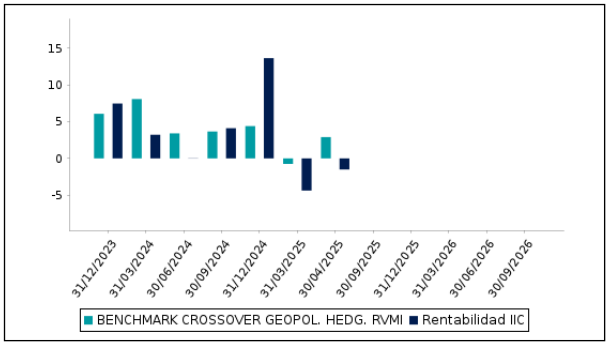
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	32,26	9,44	23,19	-1,90	0,87	19,01	21,35		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	23-07-2026	-2,56	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,67	28-07-2026	3,05	31-03-2026		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,93	9,67	16,25	15,69	7,69	15,05	12,72		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMI	8,90	5,90	9,76	10,47	7,92	9,73	7,70		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,72	8,72	8,91	8,13	8,21	8,21	7,46		

(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.

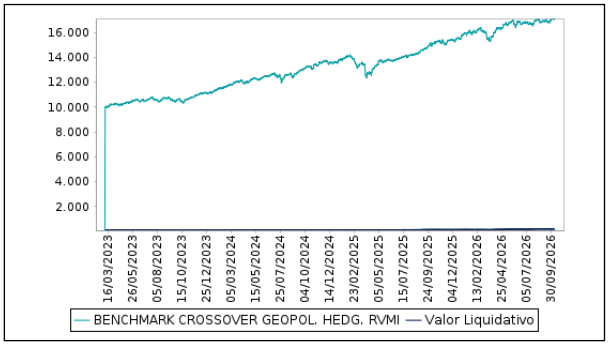
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,44	0,39	0,33	0,40	1,62	0,00	0,00	

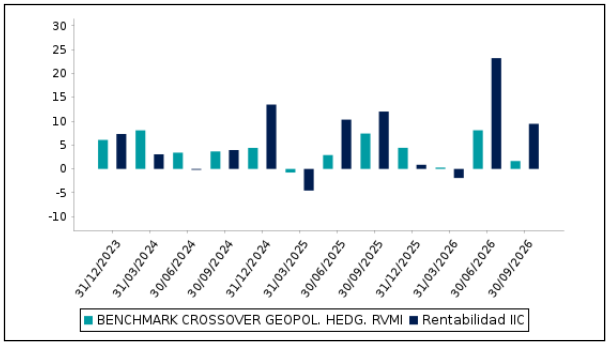
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	3.782	98,70	3.191	96,58
* Cartera interior	835	21,79	517	15,65
* Cartera exterior	2.946	76,88	2.674	80,93
* 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)	20	0,52	31	0,94
(+/-) RESTO	31	0,81	83	2,51
TOTAL PATRIMONIO	3.832	100,00 %	3.304	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)	3.304	2.588	2.617	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,07	4,39	12,15	67,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,50	19,49	27,05	-1.293,09
(+) Rendimientos de gestión	9,12	20,20	28,86	-758,86
+ Intereses	0,12	0,11	0,31	34,50
+ Dividendos	0,25	0,16	0,69	83,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,96	19,17	27,16	-49,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,54	1,25	2,43	48,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,75	0,13	-0,93	-775,77
± Otros resultados	0,00	-0,62	-0,80	-100,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,70	-1,87	398,09
- Comisión de gestión	-0,46	-0,45	-1,36	22,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	22,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,02	-0,05	348,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	32,03
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,19	-0,34	-27,29
(+) Ingresos	0,05	-0,01	0,06	-932,32
+ 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	0,05	-0,01	0,06	-932,32
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.832	3.304	3.832	

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

3. Inversiones financieras

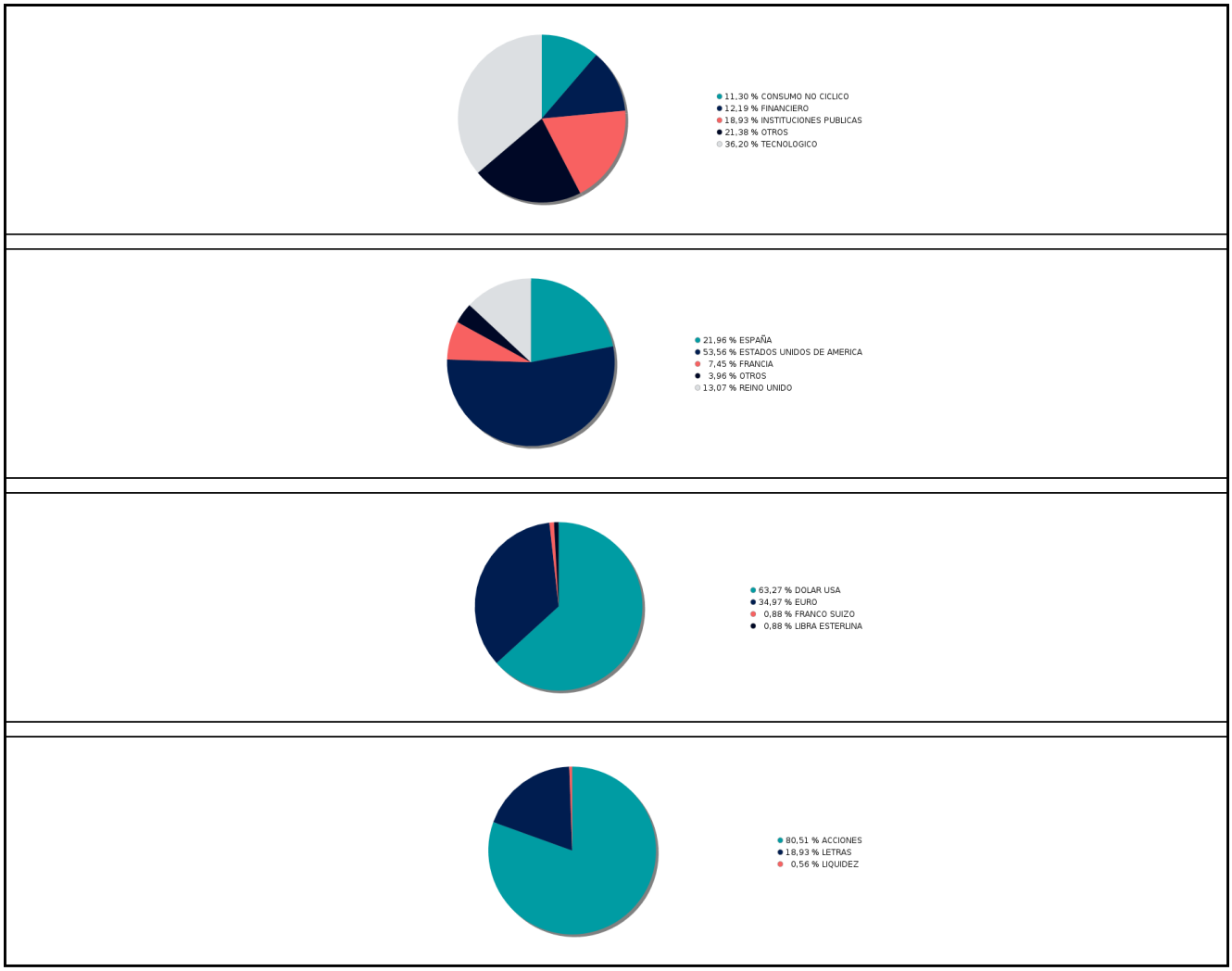
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	720	18,79	500	15,13
TOTAL RENTA FIJA	720	18,79	500	15,13
TOTAL RV COTIZADA	115	3,01	17	0,51
TOTAL RENTA VARIABLE	115	3,01	17	0,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	835	21,79	517	15,64
TOTAL RV COTIZADA	2.483	64,78	2.480	75,06
TOTAL RENTA VARIABLE	2.483	64,78	2.480	75,06
TOTAL IIC	464	12,10	193	5,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.946	76,88	2.674	80,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.782	98,68	3.190	96,55

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Compra Futuro|NASDAQ 100 STOCK INDEX|20|	541	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Venta Futuro|RUSSELL 2000 INDEX RTY|50|	379	Cobertura
Total subyacente renta variable		920	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	1.256	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1256	
TOTAL OBLIGACIONES		2176	

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 929.194,87 euros que supone el 24,25% 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 3.507,92 euros, lo que supone un 0,10% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 0,5791 millones de euros en concepto de compra, el 18,61% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,5758 millones de euros en concepto de venta, que supone un 18,5% del patrimonio medio.

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.
b) Durante el tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre. Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.
c) En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.
d) En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.
e) Por su parte, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta.

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 9,06% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 8,81%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 9,29%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,37%.

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 15,97% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 6 participes, lo que supone una variación del 11,76%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 9,29%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,08%.

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 9,29%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion 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 y de la zona EURO.

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable.
Algunas de las compañías que hemos incorporado:
ATLASSIAN CLASS A,MONGOGB,ASTERA LABS,IBM,VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A, entre otras.
Algunas de las compañías que se han vendido:
CORNING GROUP,MICRON,ORACLE,INNODATA,D WAVE QUANTUM, 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: futuro sobre mini Nasdaq, futuro sobre tipo cambio EUR/USD, futuro sobre Russell 2000, opciones sobre acciones que han proporcionado un res El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 56,31%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 87,26%.

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 38,11 millones de euros, que supone un 11,4% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,73%.

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 9,68%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,24%.
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 0,02 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 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	%
ES0000012P90 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	500	15,13
ES0000012P90 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	720	18,79	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		720	18,79	500	15,13
TOTAL RENTA FIJA		720	18,79	500	15,13
ES0109067019 - Acciones|AMADEUS IT HOLDING	EUR	30	0,79	0	0,00
ES0173516115 - Acciones|IBERDROLA	EUR	43	1,12	0	0,00
ES0105777017 - Acciones|PUIG BRANDS	EUR	0	0,00	17	0,51
ES0105561064 - Acciones|PARLEM TELECOM	EUR	42	1,09	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		115	3,01	17	0,51
TOTAL RENTA VARIABLE		115	3,01	17	0,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		835	21,79	517	15,64
BE0974293251 - Acciones|ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	33	0,87	87	2,64
DE0007164600 - Acciones|SAP AG	EUR	41	1,07	60	1,82
FR0000120321 - Acciones|L'OREAL	EUR	34	0,89	54	1,63
FR0000120578 - Acciones|SANOFI-SYNTHELABO	EUR	41	1,06	51	1,55
FR0000121014 - Acciones|LVMH	EUR	21	0,56	27	0,81
FR0000121972 - Acciones|SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	32	0,84	123	3,71
FR0000125338 - Acciones|CAP GEMINI	EUR	41	1,08	59	1,80
US02079K1079 - Acciones|ALPHABET INC/CA-CL C	USD	48	1,26	59	1,78
US0231351067 - Acciones|AMAZON.COM	USD	48	1,24	45	1,36
US11135F1012 - Acciones|BROADCOM LTD	USD	22	0,57	23	0,70
US1667641005 - Acciones|CHEVRONTEXACO CORP	USD	20	0,53	16	0,49
US17275R1023 - Acciones|CISCO SYSTEMS	USD	23	0,60	0	0,00
US30231G1022 - Acciones|EXXON MOBIL CORP	USD	0	0,00	15	0,44
US30303M1027 - Acciones|FACEBOOK	USD	0	0,00	39	1,19
US58733R1023 - Acciones|MERCADOLIBRE INC	USD	11	0,28	10	0,31
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	68	1,77	96	2,92
US5951121038 - Acciones|MICRON TECHNOLOGY	USD	85	2,21	0	0,00
US6516391066 - Acciones|NEWMONT MINING	USD	25	0,65	21	0,64
US6541061031 - Acciones|NIKE	USD	50	1,31	0	0,00
US67066G1040 - Acciones|NVIDIA CORP.	USD	44	1,16	58	1,75
US79466L3024 - Acciones|SALESFORCE INC	USD	58	1,52	54	1,65
US81762P1021 - Acciones|SERVICENOW	USD	53	1,38	32	0,97
US8740391003 - Acciones|TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	44	1,16	59	1,77
US88160R1014 - Acciones|TESLA MOTORS INC	USD	0	0,00	45	1,36
BMG667211046 - Acciones|NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	0	0,00	12	0,35
CH0038863350 - Acciones|NESTLE	CHF	33	0,87	59	1,80
IE00B4BNMY34 - Acciones|ACCENTURE LTD.	USD	35	0,91	100	3,02
US02376R1023 - Acciones|AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	0	0,00	18	0,54
US4781601046 - Acciones|JOHNSON & JOHNSON	USD	41	1,07	39	1,18
US68389X1054 - Acciones|ORACLE CORPORATION	USD	93	2,44	0	0,00
CA32076V1031 - Acciones|FIRST MAJESTIC SILVER CORP	USD	36	0,93	20	0,61
CA3499421020 - Acciones|FORTUNA SILVER MINES INC	USD	28	0,74	21	0,64
CA82509L1076 - Acciones|SHOPIFY INC - CL A	USD	0	0,00	11	0,32
FR0000120644 - Acciones|GROUPE DANONE	EUR	41	1,06	80	2,42
NL0000009165 - Acciones|HEINEKEN NV	EUR	22	0,56	79	2,41
US00217D1000 - Acciones|AST SPACEMOBILE	USD	0	0,00	15	0,46
US2193501051 - Acciones|CORNING	USD	54	1,42	0	0,00
US34959E1091 - Acciones|FORTINET INC	USD	54	1,40	0	0,00
US4592001014 - Acciones|INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	30	0,79	36	1,08
US60937P1066 - Acciones|MONGODB INC	USD	43	1,12	0	0,00
US86800U3023 - Acciones|SUPER MICRO COMPUTER	USD	39	1,01	136	4,12
US88025T1025 - Acciones|TENABLE HOLDINGS	USD	48	1,26	0	0,00
US9224751084 - Acciones|VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	57	1,48	82	2,49
US9311421039 - Acciones|WAL MART STORES	USD	14	0,36	15	0,45
US98980G1022 - Acciones|ZSCALER	USD	90	2,34	61	1,83
US24703L2025 - Acciones|DELL TECHNOLOGIES INC	USD	36	0,93	59	1,77
US46222L1089 - Acciones|IONQ	USD	25	0,65	0	0,00
US21873S1087 - Acciones|COREWEAVE	USD	25	0,66	0	0,00
CA06849F1080 - Acciones|BARRICK GOLD CORP	USD	31	0,82	18	0,55
US4576422053 - Acciones|INNODATA	USD	29	0,76	0	0,00
US7731211089 - Acciones|ROCKET LAB USA	USD	0	0,00	21	0,63
US36467W1099 - Acciones|GAMESTOP CORP CLASS A	USD	1	0,04	0	0,00
US6092071058 - Acciones|MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	19	0,51	19	0,58
FR0000121667 - Acciones|ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	36	0,95	61	1,84
GB00BVZK7T90 - Acciones|UNILEVER	GBP	33	0,87	54	1,62
US04626A1034 - Acciones|ASTERA LABS	USD	50	1,31	0	0,00
FR0010307819 - Acciones|LEGRAND	EUR	37	0,96	61	1,83
BMG2004J1036 - Acciones|CARNIVAL CORP LTD	USD	0	0,00	9	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US63942X1063 - Acciones|NAVITAS SEMICONDUCTOR	USD	44	1,15	0	0,00
US42824C1099 - Acciones|HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	41	1,07	60	1,80
US80004C2008 - Acciones|SANDISK CORP	USD	38	1,00	0	0,00
US5262501050 - Acciones|LENOVO GROUP ADR	USD	46	1,21	40	1,22
US64110D1046 - Acciones|NETAPP INC	USD	32	0,85	33	1,00
IE00B8KQN827 - Acciones|EATON CORP PLC	USD	38	0,99	63	1,92
NL0009538784 - Acciones|NXP SEMICONDUCTORS	USD	20	0,52	54	1,64
US00724F1012 - Acciones|ADOBE SYSTEMS INC.	USD	34	0,89	74	2,23
CA09228F1036 - Acciones|BLACKBERRY LTD	USD	0	0,00	38	1,14
US30233Q1085 - Acciones|EXXON MOBIL CORP	USD	18	0,46	0	0,00
US1489291021 - Acciones|CAVA GROUP	USD	30	0,77	0	0,00
US1696561059 - Acciones|CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	22	0,57	0	0,00
US5801351017 - Acciones|MCDONAL'S CORPORATION	USD	53	1,38	0	0,00
US9741551033 - Acciones|WINGSTOP INC	USD	41	1,07	0	0,00
US74758T3032 - Acciones|QUALYS	USD	55	1,42	0	0,00
US0494681010 - Acciones|ATLASSIAN CLASS A	USD	47	1,24	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.483	64,78	2.480	75,06
TOTAL RENTA VARIABLE		2.483	64,78	2.480	75,06
IE0032895942 - Acciones|ISHARES USD CORP BOND ETF	USD	88	2,30	93	2,82
IE00B3F81R35 - Acciones|ISHARES BG EURO CORP BOND ETF	EUR	96	2,51	100	3,03
IE00B4JNQZ49 - Acciones|ISHARES SP 500 FINANCIALS ETF	USD	141	3,67	0	0,00
IE00BD3V0B10 - Acciones|ISHARES SP US BANKS UCIT ETF	USD	139	3,63	0	0,00
TOTAL IIC		464	12,10	193	5,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.946	76,88	2.674	80,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.782	98,68	3.190	96,55

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - EXTREME WORLD GROWTH RVI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6

Descripción general

Política de inversión: La gestión se realizará combinando distintas estrategias siendo las más características: i) inversión mayoritaria en empresas USA y CHINA y ii) inversión mayoritaria con sesgo en extrem Growth (es una estrategia consistente en invertir en compañias que están teniendo un crecimiento de su negocio (de sus beneficios y ventas) por encima de la media del mercado). La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valoresde RV nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE, mayoritariamente de Norteamérica y de China y con una ponderación alta en Growth. Las empresas pueden ser de baja (pueden influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la RF será como máximo del 25% del patrimonio en duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. La exposición a países emergentes será hasta un 60% y la exposición al riesgo dividsa será superior al 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Growth Net Total Return Index y el MSCI Emerging Markets Growth Net Total Return Index. Estos índices se utilizan en términos meramente informativo o comparativos.

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 Compartimento 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	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	1,41	1,41	1,13

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	24.677,40	24.671,47	26,00	27,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	54.134,36	54.134,36	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	343	284	158	150
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	767	750	810	775

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	13,9148	13,6602	12,6075	11,4793
CLASE E	EUR	12,0952	12,0952	12,9051	11,5981
CLASE I	EUR	12,0824	12,0824	12,8935	11,5935
CLASE P	EUR	14,1632	13,8521	12,7209	11,5248

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,50		0,50	1,49		1,49	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,38		0,38	1,12		1,12	patrimonio	0,02	0,07	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,86	-8,96	19,62	-6,46	-6,08	8,35	9,83		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,51	02-07-2026	-4,77	05-06-2026		
Rentabilidad máxima (%)	4,00	30-07-2026	4,68	06-05-2026		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	24,95	23,54	26,24	25,04	25,60	27,16	22,72		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	17,90	13,09	22,31	16,92	12,26	14,52	12,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,70	12,70	12,55	12,72	12,53	12,53	12,98		

(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.

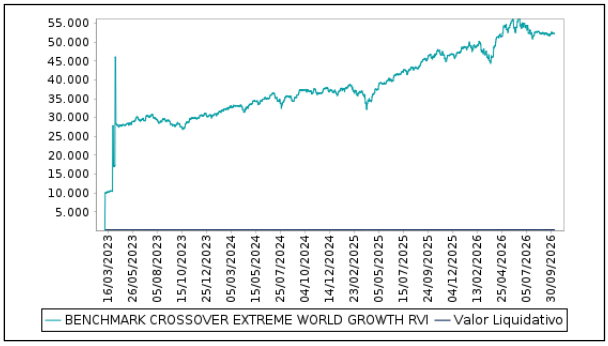
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,81	0,77	0,60	0,44	0,65	2,68	0,00	0,00	

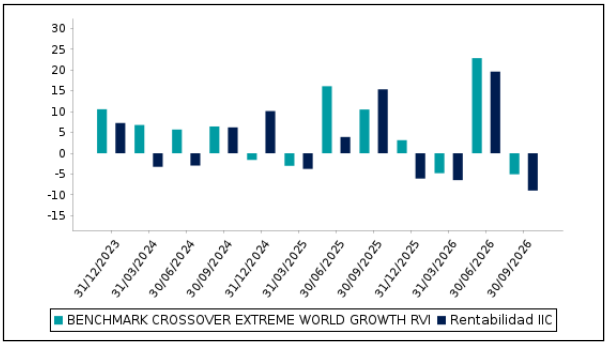
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC						-6,28	11,27		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						33,98	22,71		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	17,90	13,09	22,31	16,92	12,26	14,52	12,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,42	10,42	10,78	11,19	11,65	11,65	12,89		

(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.

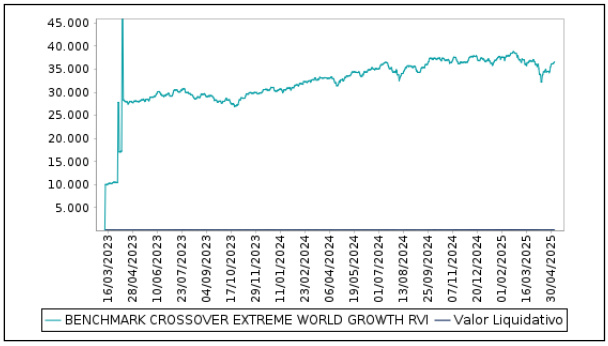
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

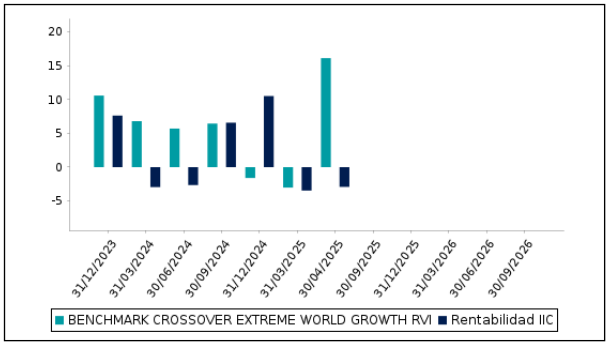
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC						-6,29	11,21		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						33,98	22,71		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	17,90	13,09	22,31	16,92	12,26	14,52	12,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,42	10,42	10,78	11,19	11,65	11,65	12,90		

(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.

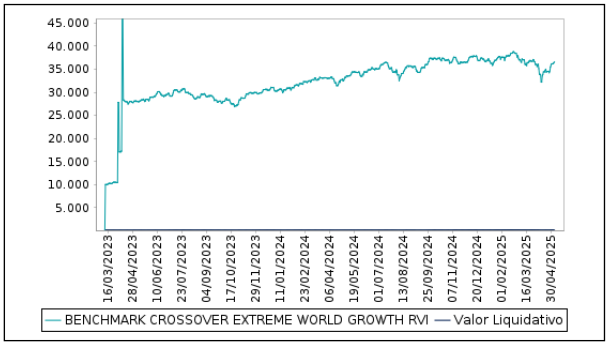
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

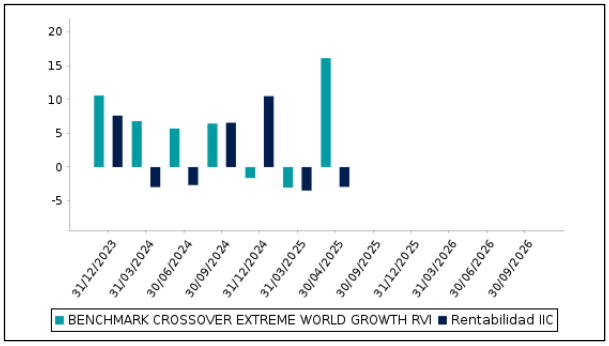
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,25	-8,85	19,77	-6,34	-5,96	8,89	10,38		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,51	02-07-2026	-4,77	05-06-2026		
Rentabilidad máxima (%)	4,00	30-07-2026	4,68	06-05-2026		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	24,95	23,53	26,25	25,06	25,60	27,15	22,72		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	17,90	13,09	22,31	16,92	12,26	14,52	12,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,66	12,66	12,52	12,68	12,49	12,49	12,95		

(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.

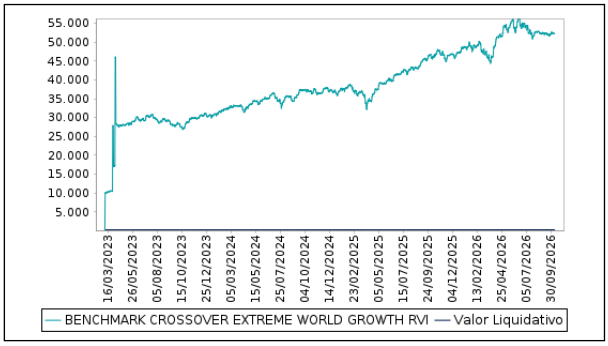
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,44	0,65	0,47	0,32	0,52	2,11	0,00	0,00	

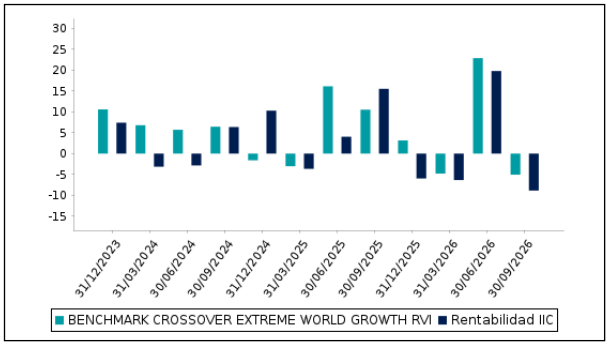
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	989	89,10	1.094	89,82
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	989	89,10	1.094	89,82
* 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)	121	10,90	124	10,18
(+/-) RESTO	1	0,09	1	0,08
TOTAL PATRIMONIO	1.110	100,00 %	1.218	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)	1.218	1.038	1.034	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,01	-2,10	5,22	-100,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,54	17,33	1,44	-749,04
(+) Rendimientos de gestión	-9,08	18,00	2,92	-302,09
+ Intereses	0,04	0,04	0,13	8,16
+ Dividendos	0,14	0,82	1,04	-83,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,27	17,16	1,78	-151,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,02	-0,04	-74,49
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,64	-1,63	222,17
- Comisión de gestión	-0,42	-0,41	-1,24	-3,06
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-2,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,21	-0,04	-0,15	378,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,09	-1,28
- Otros gastos repercutidos	0,07	-0,14	-0,08	-149,61
(+) Ingresos	0,15	-0,03	0,15	-669,12
+ 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	0,15	-0,03	0,15	-669,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.110	1.218	1.110	

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	989	89,06	1.094	89,79
TOTAL RENTA VARIABLE	989	89,06	1.094	89,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	989	89,06	1.094	89,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	989	89,06	1.094	89,79

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

	SI	NO
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 697.780,75 euros que supone el 62,86% sobre el patrimonio de la IIC.

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.

Los mercados se enfrentan a inquietudes principales como la inflación, el crecimiento, la geopolítica y el alto endeudamiento global. La reacción impredecible de la mayor potencia mundial, junto con decisiones inconsistentes, incrementa la volatilidad y dificulta la visibilidad.
La inflación está repuntando, en parte por el conflicto en Irán, lo que afecta las expectativas de relajación monetaria y eleva la incertidumbre en las curvas de tipos de interés.
Las tensiones internacionales y el endeudamiento global constituyen riesgos importantes para la estabilidad, generando presiones proteccionistas e inflacionistas.

En cuanto a factores, el ciclo de valor muestra mayor fortaleza en Europa y se prevé el inicio de un ciclo de small caps, aunque persisten dudas sobre su consolidación.
Entre los principales riesgos destacan la persistencia de la inflación, la escalada de tensiones geopolíticas, el elevado endeudamiento y la posibilidad de una desaceleración económica superior a la prevista.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A pesar de esta tesitura, no hemos hecho cambios.

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 15,94% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 16,97%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -8,96%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,48%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -8,88% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -3,33%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -8,96%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,78%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -8,96%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Ninguna, sólo hemos vendido THUNDERBIRD ENTERTAINMENT GROUP por OPA.

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 instrmentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,43%.

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 23,54%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,50%.
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 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.
Durante el primer semestre de 2026, la inflación en las economías desarrolladas ha mostrado un repunte, impulsada las tensiones en Irán. El barril Brent se ubicó por encima de los 90?usd, entre abril y mayo, lo que contribuyó a presiones inflacionistas adicionales en la eurozona y Estados Unidos, sólo en mayo vimos una desaceleración. Este escenario de precios elevados influye en las expectativas de relajación monetaria y genera incertidumbre en las curvas de tipos de interés. El endeudamiento global también ha alcanzado niveles elevados; de acuerdo con el FMI, la deuda pública mundial ronda el 94% del PIB, lo que limita el margen de actuación fiscal y monetaria. Mejorar la productividad mediante tecnologías como la inteligencia artificial podría ayudar a reducir el ratio deuda/PIB y mantener una inflación controlada, favoreciendo tipos de interés reales negativos.
La situación geopolítica continúa afectando a los mercados. El conflicto entre Irán y diversas potencias ha modificado los flujos energéticos e incrementado los costes logísticos y de producción. Además, la competencia entre Estados Unidos, China y la Unión Europea ha impulsado cambios en los centros de producción, así como iniciativas de reindustrialización y autosuficiencia energética en regiones como Europa Central. Las medidas proteccionistas, incluidos los aranceles

estadounidenses sobre productos chinos, han alterado la demanda y beneficiado a sectores de materiales básicos y materias primas. La persistencia de estos conflictos mantiene la incertidumbre, mientras que la falta de una dirección clara en las políticas económicas y comerciales de la Administración Trump ha añadido volatilidad y dificultado la previsión de tendencias a medio plazo.
En este contexto, no hemos hecho cambios en la cartera
A medio largo plazo intentaremos buscando valor.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A161408 - Acciones|HELLOFRESH SE	EUR	4	0,32	6	0,49
DE000FTG1111 - Acciones|FINTECH GROUP AG	EUR	38	3,42	49	4,00
IL0011595993 - Acciones|INMODE LTD	USD	6	0,56	6	0,53
IT0005162406 - Acciones|TECHNOGYM SPA	EUR	40	3,63	46	3,74
KYG596691041 - Acciones|MEITUAN DIANPING CLASS B	HKD	16	1,45	15	1,26
US01609W1027 - Acciones|ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	47	4,28	42	3,45
US31810T1016 - Acciones|FINVOLUTION ADR	USD	8	0,72	13	1,03
US36118L1061 - Acciones|FUTU HOLDINGS ADR	USD	44	3,96	37	3,03
US43289P1066 - Acciones|HIMAX	USD	31	2,80	34	2,76
US7223041028 - Acciones|PINDUODUO	USD	17	1,55	17	1,37
US8740391003 - Acciones|TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	81	7,26	84	6,86
US98422D1054 - Acciones|XPENG INC - ADR	USD	7	0,65	10	0,81
CA1247651088 - Acciones|CAE	CAD	21	1,91	22	1,80
CA4339211035 - Acciones|HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES	USD	7	0,64	9	0,72
GB00B8C3BL03 - Acciones|SGE GROUP PLC	GBP	18	1,64	15	1,24
IL0011267213 - Acciones|STRATASYS LTD	USD	6	0,53	6	0,49
KYG851581069 - Acciones|STONECO LTD A	USD	11	0,97	12	1,01
KYG982391099 - Acciones|XP CLASS A	USD	22	2,00	17	1,40
NL0012044747 - Acciones|SHOP APOTHEKE EUROPE	EUR	7	0,66	7	0,54
US00402L1070 - Acciones|ACADEMY SPORTS OUTDOORS	USD	15	1,38	15	1,22
US0382221051 - Acciones|APPLIED MATERIALS	USD	68	6,10	95	7,79
US1347481020 - Acciones|CANAAN INC	USD	2	0,16	2	0,12
US2267181046 - Acciones|CRITEO SPON ADR	USD	0	0,00	8	0,66
US23703Q2030 - Acciones|DAQO NEW ADR	USD	5	0,45	6	0,48
US2372661015 - Acciones|DARLING INGREDIENTS	USD	16	1,45	14	1,18
US25400W1027 - Acciones|DIGITAL TURBINE	USD	20	1,77	23	1,85
US25985W2044 - Acciones|DOUYU INTERNATIONAL	USD	3	0,27	3	0,25
US30212W1009 - Acciones|EXP WORLD HOLDINGS	USD	4	0,36	6	0,49
US31846B1089 - Acciones|FIRST ADVANTAGE	USD	15	1,37	15	1,25
US38911N2062 - Acciones|GRAVITY SPONSORED ADR	USD	6	0,53	6	0,48
US44812J1043 - Acciones|HUT 8 CORP	USD	76	6,88	101	8,30
US45175B1098 - Acciones|IHUMAN	USD	2	0,18	2	0,20
US4525211078 - Acciones|IMMERSION CORPORATION	USD	10	0,92	9	0,78
US4824971042 - Acciones|KE HOLDINGS	USD	15	1,34	13	1,04
US49639K1016 - Acciones|KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	13	1,16	13	1,04
US6475812060 - Acciones|NEW ORIENTAL ENERGY & CHEMICAL	USD	24	2,21	20	1,65
US6821891057 - Acciones|ON SEMICONDUCTOR	USD	14	1,22	17	1,36
US83570H1086 - Acciones|SONOS INC	USD	19	1,71	14	1,17
US8522341036 - Acciones|SQUARE INC - A	USD	19	1,75	20	1,64
US88557W1018 - Acciones|360 DIGITECH	USD	5	0,43	11	0,91
US8868851028 - Acciones|TILLY'S CLASS A	USD	6	0,55	6	0,45
US9108734057 - Acciones|UNITED MICROELECTRON ADR	USD	30	2,73	33	2,74
US91531W1062 - Acciones|UP FINTECH HOLDING	USD	16	1,46	15	1,26
US91680M1071 - Acciones|UPSTART HOLDINGS INC	USD	6	0,55	9	0,76
US92763W1036 - Acciones|VIPSHOP HOLDINGS	USD	12	1,09	13	1,05
US9858171054 - Acciones|YELP INC	USD	10	0,88	13	1,06
US98741T1043 - Acciones|BP PLC SPONS ADR	USD	13	1,21	11	0,88
KYG6683N1034 - Acciones|NV HOLDINGS CAYMAN A	USD	17	1,51	18	1,44
US36317J2096 - Acciones|GALAXY DIGITAL HOLDING	CAD	60	5,43	72	5,89
DE000A2YN355 - Acciones|CIRCUS SE	EUR	3	0,23	8	0,66
CA09523F1053 - Acciones|BLUE ANT MEDIA	CAD	1	0,12	1	0,10
US4869171078 - Acciones|KEEL INFRASTRUCTURE	USD	23	2,11	38	3,09
LU3433852426 - Acciones|CRITEO SPON ADR	USD	7	0,60	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		989	89,06	1.094	89,79
TOTAL RENTA VARIABLE		989	89,06	1.094	89,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		989	89,06	1.094	89,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		989	89,06	1.094	89,79

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER - M&S QUALITY RVI
Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Otros
Vocación inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de Riesgo: 5

Descripción general
Política de inversión: Compartimento de Autor con alta vinculación a los gestores Miguel Marino Romero y Jaime Sémelas Ledesma, cuya sustitución de cualquiera de ellos supodría un cambio en la política de inversión y otorgaría un derecho de separación a lospartícipes. La exposición a la RV será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente en activos Quality (empresas con elevados márgenes empresariales, una baja volatilidad de los beneficios, un bajo apalancamiento financiero o un bajo riesgo macroeconómico) Las empresas pueden ser de baja, media o alta capitalización bursátil y sin concentración sectorial Se podrá invertir hasta un 15% en compañías con una capitalización bursátil inferior a 1000 millones de EUR oequivalente en otras divisas. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% del patrimonio en valores de RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia determinada, y sin límite predeterminado de duración media de la cartera de RF. La exposición a países emergentes será hasta un 30% y a divisa será superior al 30%. Puede invertir enIIC hasta el 10%, incluidas las del Grupo. La gestión toma como referencia la la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) para la parte de inversión en renta variable. Este índice se utiliza en términos meramenteinformativos o comparativos.

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 Compartimento 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	0,18	0,10	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,12	0,98	0,96	0,78

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	789.116,28	641.293,93	531,00	364,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	315.545,71	309.851,67	17,00	17,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	431.569,59	412.079,74	9,00	7,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	12.204	8.378	4.141	1.734
CLASE E	EUR	4.994	3.819	2.102	308
CLASE P	EUR	6.794	3.598	2.399	1.483

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	15,4651	13,9823	12,1098	10,8413
CLASE E	EUR	15,8267	14,2626	12,2973	10,9188
CLASE P	EUR	15,7418	14,1864	12,2365	10,8929

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,34	0,15	0,49	1,01	0,44	1,45	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,23	0,18	0,41	0,67	0,47	1,14	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,24	0,14	0,38	0,71	0,43	1,14	mixta	0,02	0,06	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,61	1,03	5,94	3,34	1,65	15,46	11,70		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,21	30-07-2026	-1,22	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,14	28-07-2026	1,49	22-05-2026		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,32	7,86	7,90	9,15	7,75	11,04	9,63		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
MSCI WORLD TR	10,63	9,07	10,94	11,51	10,48	14,67	11,21		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,52	4,52	4,48	4,46	4,50	4,50	4,84		

(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.

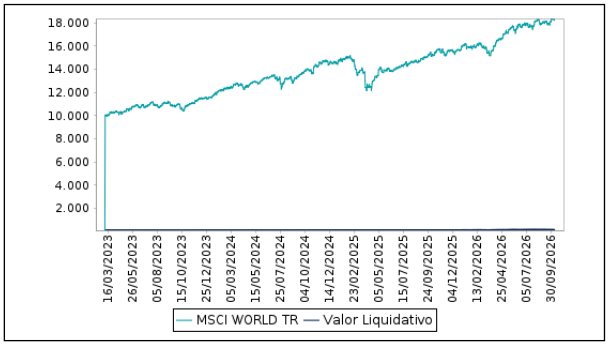
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,37	0,36	0,35	0,37	1,43	0,00	0,00	

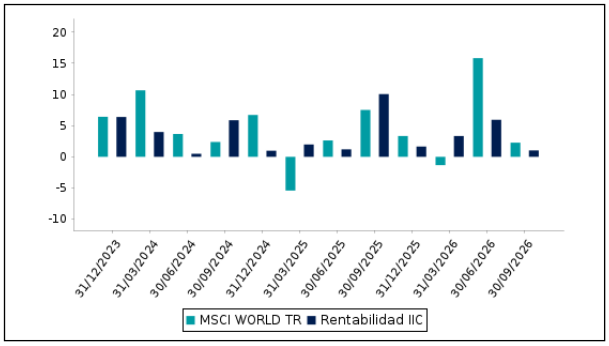
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,97	1,13	6,06	3,46	1,77	15,98	12,63		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,21	30-07-2026	-1,22	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,14	28-07-2026	1,49	22-05-2026		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,33	7,87	7,91	9,16	7,76	11,04	9,63		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
MSCI WORLD TR	10,63	9,07	10,94	11,51	10,48	14,67	11,21		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,47	4,47	4,42	4,40	4,45	4,45	4,78		

(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.

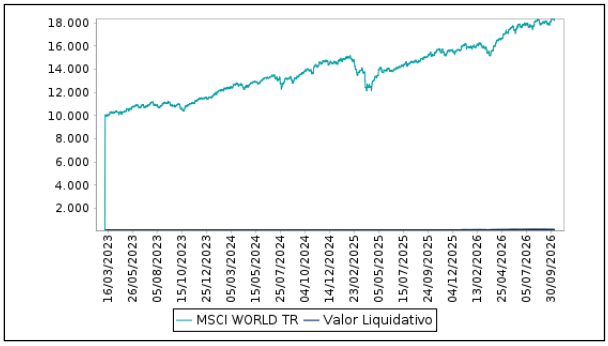
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,26	0,25	0,24	0,26	0,97	0,00	0,00	

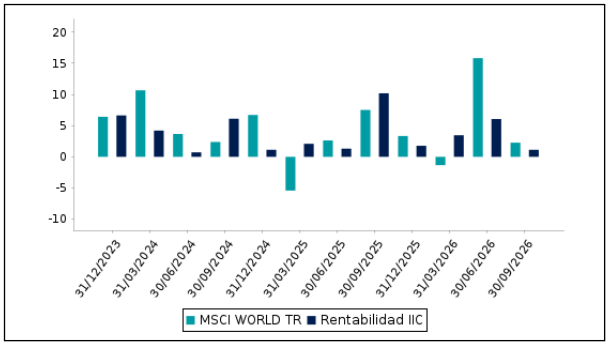
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,96	1,15	6,05	3,44	1,75	15,93	12,34		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,21	30-07-2026	-1,22	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,14	28-07-2026	1,49	22-05-2026		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,33	7,87	7,91	9,16	7,76	11,04	9,63		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
MSCI WORLD TR	10,63	9,07	10,94	11,51	10,48	14,67	11,21		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,48	4,48	4,44	4,42	4,46	4,46	4,80		

(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.

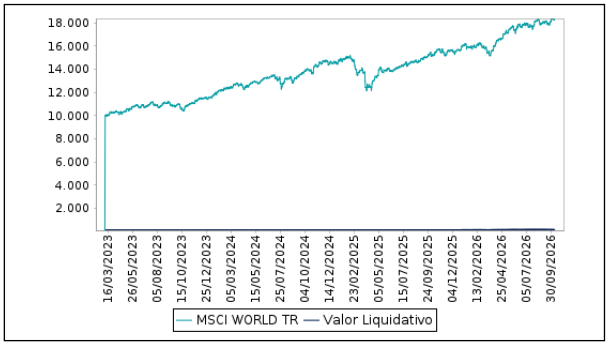
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,27	0,26	0,25	0,27	1,02	0,00	0,00	

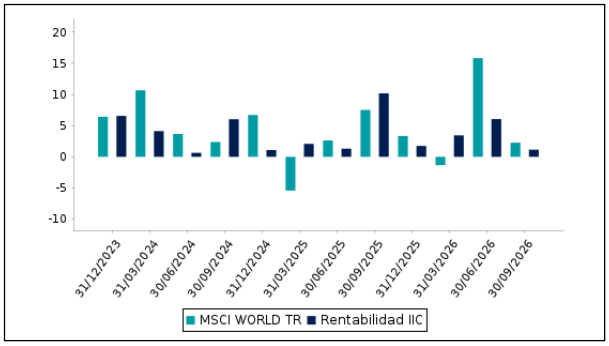
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	21.825	90,97	18.156	86,13
* Cartera interior	651	2,71	600	2,85
* Cartera exterior	21.174	88,25	17.555	83,28
* 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)	2.340	9,75	2.828	13,42
(+/-) RESTO	-174	-0,73	95	0,45
TOTAL PATRIMONIO	23.992	100,00 %	21.079	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)	21.079	16.735	15.794	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,70	18,43	33,55	-18,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,81	5,54	8,90	-125,00
(+) Rendimientos de gestión	1,31	6,24	10,51	-265,68
+ Intereses	0,04	0,03	0,09	75,44
+ Dividendos	0,36	1,50	2,06	-68,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,04	7,16	10,19	-81,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	-1,65	-1,04	-88,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,80	-0,79	-102,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,70	-1,62	140,68
- Comisión de gestión	-0,44	-0,52	-1,30	8,24
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	24,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	176,48
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-2,87
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,15	-0,24	-65,73
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.992	21.079	23.992	

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

3. Inversiones financieras

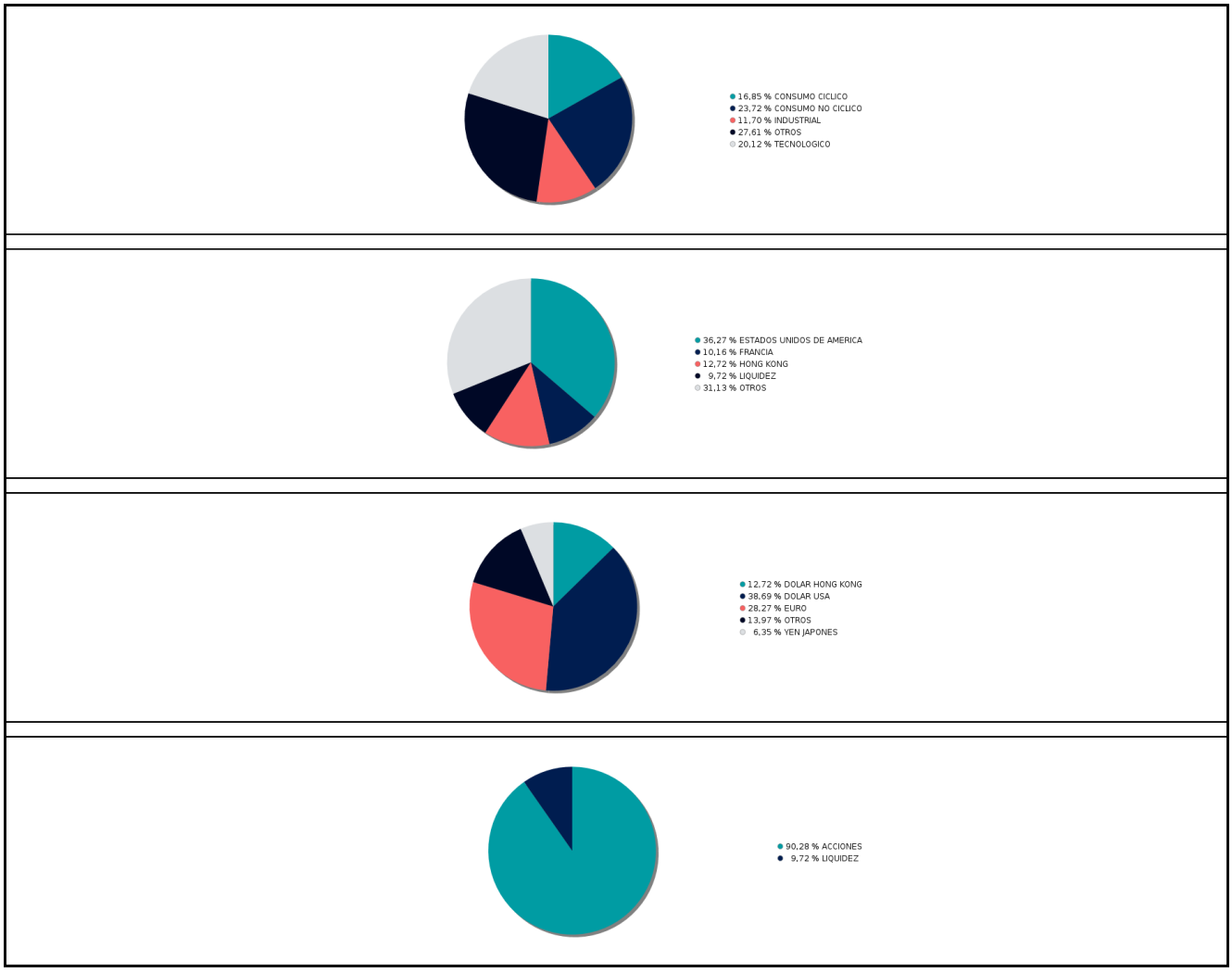
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	651	2,71	600	2,85
TOTAL RENTA VARIABLE	651	2,71	600	2,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	651	2,71	600	2,85
TOTAL RV COTIZADA	21.069	87,82	17.449	82,78
TOTAL RENTA VARIABLE	21.069	87,82	17.449	82,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.069	87,82	17.449	82,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.720	90,53	18.049	85,63

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CITIGROUP INC	Compra Opcion|CITIGROUP INC|100|	1.679	Inversión
GENERAL MOTORS CO	Compra Opcion|GENERAL MOTORS CO|100|	1.869	Inversión
GOLDMAN SACHS	Compra Opcion|GOLDMAN SACHS|100|	414	Inversión
GOLDMAN SACHS	Compra Opcion|GOLDMAN SACHS|100|	966	Inversión
UNITED AIRLINES HOLDINGS	Compra Opcion|UNITED AIRLINES HOLDINGS|100|	1.508	Inversión
Total subyacente renta variable		6435	
TOTAL DERECHOS		6435	

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	

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 917,62 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.

En enero, tensiones entre EE.UU. e Irán por la violencia y represión de las protestas populares. Trump interviene en Venezuela y captura a Maduro. Reuniones trilaterales sin avances en la guerra Ucrania-Rusia. El petróleo (WTI), sube un +13,85% en enero hasta situarse en 65,19 USD. La inflación, desacelera en EE.UU. y Japón. En Europa también a la baja. En China continúa siendo insignificante. La TIR del bono a 10 años norteamericano sube al 4,26% y la del alemán baja mínimamente al 2,82%. La economía mundial crece.
En febrero, sigue la tensión entre EE.UU. e Irán. Trump acelera las demandas sobre Groelandia y mueve a la OTAN para su defensa. Tensiones entre Japón y China por Taiwán. El petróleo (WTI), sube un +3,97% en febrero hasta situarse en 67,06 USD. La inflación, desacelera trimestre a trimestre en EE.UU. En Japón y Europa ligera aceleración. En China continúa estando cerca de 0%. La TIR del bono a 10 años norteamericano baja fuerte al 3,95% y la del alemán baja al 2,59%. La economía mundial crece.
En marzo, EE.UU. e Israel atacan Irán. Fallecimiento del líder iraní, sustituido por su hijo. El conflicto alcanza a otros países del Golfo y amenaza con internacionalizarse. Cierre del Estrecho de Ormuz. Trump reclama a la OTAN ayuda para desbloquearlo. El petróleo (WTI), sube un +53,47% en marzo hasta situarse en 102,92 USD. La inflación, sin cambios en EE.UU. En Japón baja, y en China acelera. En Europa sube fuerte con datos a marzo y se sitúa en 2,5%. La TIR del bono a 10 años norteamericano sube fuerte al 4,32% y la del alemán sube al 2,99%. La economía mundial crece.
En abril, continúa la guerra abierta EE.UU./Israel - Irán. El Estrecho de Ormuz sigue cerrado. Europa no quiere implicarse y genera tensiones con EE.UU. El petróleo (WTI), sube un +2,2% en abril hasta situarse en 105,15 USD. La inflación, al alza por el conflicto de Oriente Medio. En Europa sube fuerte hasta el 3,0% en abril. La TIR del bono a 10 años norteamericano sube al 4,39% y la del alemán sube al 3,01%. La economía mundial crece, con riesgos a la baja.
En mayo, frágil alto el fuego en la guerra EE.UU./Israel - Irán. Anuncios de apertura de El Estrecho de Ormuz. Israel hace incursiones en el Líbano. El petróleo (WTI), baja un -19,53% en mayo hasta situarse en 87,42 USD. La inflación, al alza por el conflicto de Oriente Medio. Aunque en Alemania baja algo en mayo. La TIR del bono a 10 años norteamericano sube ligeramente 4,44% y la del alemán baja al 2,91%. La economía mundial crece, con riesgos a la baja.
En junio, sigue el frágil alto el fuego en la guerra EE.UU. - Irán. Israel mantiene una postura firme, al margen de este alto el fuego. Ataques a buques en el Estrecho de Ormuz y anuncios de potenciales peajes de Irán a buques mercantes. El petróleo (WTI), baja un -23,74% en junio hasta situarse en 69,52 USD. La inflación, al alza por el conflicto de Oriente Medio. Aunque en Alemania sigue bajando algo en junio. En China, en niveles bajos. La TIR del bono a 10 años norteamericano estable al 4,44% y la del alemán baja al 2,84%. La economía mundial crece, con revisiones a la baja.
En julio, sigue siendo muy frágil el alto el fuego en Oriente Medio. Ataques, noticias contradictorias, incertidumbre. El petróleo (WTI), sube un +19,86% hasta situarse en 84,57 USD. La inflación continúa con presiones al alza por el conflicto en Oriente Medio. En Alemania sigue moderándose. En China permanece en niveles bajos. La TIR del bono a 10 años norteamericano sube con fuerza al 4,71% y la del alemán sube al 3,19%. La economía mundial sigue creciendo, pero algo menos de lo previsto y de forma muy desigual entre regiones.
En agosto, sigue siendo muy frágil la situación en Oriente Medio. Siguen las escaramuzas, ataques, noticias contradictorias e incertidumbre. El petróleo (WTI), baja un -0,38% hasta situarse en 85,83 USD. La inflación continúa con presiones al alza por el conflicto en Oriente Medio. En Alemania, estable. En China permanece en niveles bajos. La TIR del bono a 10 años

norteamericano sube al 4,75% y la del alemán sube al 3,30%. La economía mundial sigue creciendo, pero algo menos que en datos anteriores y de forma muy desigual entre regiones.
En septiembre, no se desatasca la situación en Oriente Medio. Continúan los ataques y la incertidumbre sobre el suministro de petróleo. El petróleo (WTI) sube un 5,4 % hasta situarse en 90,42 USD. La inflación continúa presionada por la energía. En Alemania, sube al 3,3 %; en China permanece en niveles bajos, en USA alta, pero sin cambios. La TIR del bono a 10 años norteamericano sube al 5,27 % y la del alemán al 3,55 %. La economía mundial sigue creciendo, con más resistencia de la prevista, aunque de forma muy desigual entre regiones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestro nivel de inversión bruto en renta variable (sin contar con el efecto de las opciones) ha oscilado entre el 85% y el 92% en el período.
Por sectores, seguimos teniendo un mayor peso en salud (c21%) y en tecnología (c17%). Seguimos estando poco expuestos a financieras ya que solo estamos presentes en una gestora de fondos.
El fondo está más sesgado a gran (58%) y mediana (18%) capitalización y solo un 16% de nuestras participadas son compañías de pequeña capitalización (< 2.000 millones de EUR).
Geográficamente, Europa y América del Norte pesan c32%, Asia c25% y América del Sur c5%.

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 9,52% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 8,22%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,03%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,27%.

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 13,82% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 171 participes, lo que supone una variación del 44,07%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,03%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,37%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,03%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
En julio, hemos aprovechado las entradas de patrimonio para comprar más acciones de las ya existentes en cartera, destacando por importe Technip y JD.com.
En agosto, ha seguido entrando patrimonio en el fondo. La decisión de inversión ha sido mantener una liquidez significativa, ante la elevada incertidumbre reinante en los mercados.
En septiembre, ha seguido la disparidad sectorial e intra sectorial con valores concretos, destacando la diferencia entre hardware y software dentro de la tecnología. Creemos que hay un riesgo alto en el primero y una oportunidad en el segundo. Ha entrado en cartera Essilor Luxottica. La francoitaliana es líder mundial en gafas graduadas y de sol. Un conflicto sucesorio y unas estimaciones demasiado optimistas de ventas de gafas inteligentes han dejado una oportunidad interesante en una empresa con balance sólido, alta rentabilidad, crecimiento de ventas y generación de caja. Por último,

destacan, entre otras, las compras por inversión de liquidez a precios interesantes en Yeti, Ambev, Criteo y Neurocrine.

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 que han proporcionado un resultado global de -32945,92 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 4,05%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 2,34%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,12%.

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 7,87%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,54%.
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 0,09 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.
Seguimos pensando que 2026 podría ser un año razonable de bolsa, si se despejan las incertidumbres geopolíticas sobre la guerra. No obstante, pensando que las valoraciones, sobre todo en EE. UU. y en ciertos sectores, están muy exigentes y nos hacen ser prudentes. Además, la inflación y las dudas sobre la solvencia de ciertos países están pesando en los bonos soberanos y generando volatilidad en la renta variable.
Nuestra estrategia es defensiva en su naturaleza, por invertir en calidad y por nuestra cobertura con opciones.
Pensamos que nuestra estructura de cartera afronta las incertidumbres con un mejor perfil que el mercado, buscando la asimetría de resultados, minimizando pérdidas y maximizando posibles beneficios. Estamos poco correlacionados con los índices mundiales, que están muy influenciados por tecnología relacionada con la IA y los chips.
Tenemos muy en cuenta la preservación del capital.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - Acciones|INDITEX - INDUST. DE DISE#O TE	EUR	343	1,43	351	1,66
ES0157097017 - Acciones|LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	308	1,28	249	1,18
TOTAL RV COTIZADA		651	2,71	600	2,85
TOTAL RENTA VARIABLE		651	2,71	600	2,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		651	2,71	600	2,85
BE0974362940 - Acciones|BARCO NV	EUR	262	1,09	239	1,13
CH0012005267 - Acciones|NOVARTIS	CHF	131	0,55	142	0,67
CH1243598427 - Acciones|SANDOZ GROUP AG	CHF	246	1,02	193	0,92
DK0062498333 - Acciones|NOVO NORDISK A/S	DKK	237	0,99	210	1,00
FR0000120578 - Acciones|SANOFI-SYNTHELABO	EUR	807	3,36	712	3,38
FR0000130577 - Acciones|PUBLICIS	EUR	216	0,90	198	0,94
FR0010259150 - Acciones|IPSEN	EUR	413	1,72	436	2,07
IL0011595993 - Acciones|INMODE LTD	USD	316	1,32	323	1,53
JP3435000009 - Acciones|SONY CORP	JPY	135	0,56	114	0,54
JP3435750009 - Acciones|M3	JPY	287	1,20	286	1,36
US02319V1035 - Acciones|COMPANHIA DE BEBIDAS	USD	655	2,73	508	2,41
US25179M1036 - Acciones|DEVON ENERGY CORPORATION	USD	669	2,79	521	2,47
US4612021034 - Acciones|INTUIT INC	USD	493	2,05	394	1,87
US91912E1055 - Acciones|CIA VALE DO RIO DOCE	USD	216	0,90	241	1,14
US98980L1017 - Acciones|ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	490	2,04	401	1,90
AN8068571086 - Acciones|SCHLUMBERGER LTD.	USD	366	1,52	335	1,59
BE0974258874 - Acciones|BEKAERT NV	EUR	427	1,78	367	1,74
HK0941009539 - Acciones|CHINA MOBILE	HKD	218	0,91	157	0,74
US0138721065 - Acciones|ALCOA	USD	109	0,45	134	0,64
AT0000730007 - Acciones|ANDRITZ	EUR	364	1,52	271	1,29
CA9528451052 - Acciones|WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	245	1,02	172	0,81
CNE1000004K1 - Acciones|TSINGTAO BREWERY CO	HKD	359	1,50	283	1,34
DE0006047004 - Acciones|HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	181	0,76	159	0,76
FR0000073298 - Acciones|IPSOS	EUR	219	0,91	157	0,75
GB0006825383 - Acciones|PERSIMMON PLC	GBP	309	1,29	245	1,16
GB00B132NW22 - Acciones|ASHMORE GROUP PLC	GBP	139	0,58	129	0,61
GB00B82YXW83 - Acciones|VESUVIUS	GBP	357	1,49	260	1,23
HK0883013259 - Acciones|CNOOC LTD	HKD	502	2,09	358	1,70
JP3726800000 - Acciones|JAPAN TOBACCO	JPY	593	2,47	491	2,33
JP3835250006 - Acciones|BAYCURRENT CONSULTING	JPY	194	0,81	147	0,70
KYG2453A1085 - Acciones|COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDIN	HKD	398	1,66	275	1,30
KYG6427A1022 - Acciones|NETEASE	HKD	314	1,31	261	1,24
KYG8208B1014 - Acciones|JD.COM CL A	HKD	753	3,14	592	2,81
KYG8586D1097 - Acciones|SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	HKD	0	0,00	0	0,00
KYG872641009 - Acciones|TECNIGLASS	USD	0	0,00	193	0,92
KYG9515T1085 - Acciones|WEIBO CLASS A	HKD	235	0,98	173	0,82
MX01AC100006 - Acciones|ARCA CONTINENTAL	MXN	232	0,97	184	0,87
MXP001661018 - Acciones|GRUPO AEROPORTUARIO DEL SUREST	MXN	62	0,26	80	0,38
NL0014559478 - Acciones|TECHNIP ENERGIES	EUR	542	2,26	341	1,62
NL00150001Q9 - Acciones|FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	200	0,83	261	1,24
SE0000872095 - Acciones|SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	535	2,23	445	2,11
SG1U76934819 - Acciones|YANGSIJIANG SHIPBUILDING	SGD	517	2,15	339	1,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1924461023 - Acciones|COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	USD	336	1,40	224	1,06
US2267181046 - Acciones|CRITEO SPON ADR	USD	0	0,00	267	1,27
US23331A1097 - Acciones|DR. HORTON, INC.	USD	298	1,24	267	1,26
US45337C1027 - Acciones|INCYTE CORPORATION	USD	369	1,54	341	1,62
US4570301048 - Acciones|INGLES MARKETS INN-CLASS A	USD	252	1,05	261	1,24
US5260571048 - Acciones|LENNAR CORPORATION	USD	286	1,19	251	1,19
US6011371027 - Acciones|MILLROSE PROPERTIES	USD	6	0,03	7	0,03
US6882392011 - Acciones|OSHKOSH CORP	USD	158	0,66	187	0,89
US83088M1027 - Acciones|SKYWORKS SOLUTIONS, INC.	USD	160	0,67	61	0,29
US91307C1027 - Acciones|UNITED THERAPEUTICS	USD	699	2,91	631	2,99
US91324P1021 - Acciones|UNITED HEALTHCARE CORP	USD	207	0,86	233	1,10
US92763W1036 - Acciones|VIPSHOP HOLDINGS	USD	234	0,98	246	1,17
US98585X1046 - Acciones|YETI HOLDINGS	USD	508	2,12	391	1,86
DK0010272202 - Acciones|GENMAB	DKK	346	1,44	265	1,26
US86272C1036 - Acciones|STRATEGIC EDUCATION	USD	236	0,98	157	0,74
JP3435350008 - Acciones|SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	6	0,02	5	0,02
US15743P1049 - Acciones|CHAGEE HOLDINGS	USD	198	0,83	202	0,96
US6536561086 - Acciones|NICE SPON ADR	USD	486	2,03	393	1,87
KYG3777B1032 - Acciones|GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	279	1,16	261	1,24
FR0000121667 - Acciones|ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	248	1,03	0	0,00
GB00BN0VZ646 - Acciones|FERRARI GROUP PLC	EUR	201	0,84	172	0,81
IT0003115950 - Acciones|DE LONGHI	EUR	202	0,84	186	0,88
US64125C1099 - Acciones|NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	451	1,88	413	1,96
JP3397200001 - Acciones|SUZUKI MOTOR	JPY	313	1,30	296	1,41
US87877F1030 - Acciones|TECNOGLASS INC	USD	214	0,89	0	0,00
DE000PAG9113 - Acciones|DR ING HC F PORSCHE	EUR	114	0,47	0	0,00
LU3433852426 - Acciones|CRITEO SPON ADR	USD	319	1,33	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		21.069	87,82	17.449	82,78
TOTAL RENTA VARIABLE		21.069	87,82	17.449	82,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.069	87,82	17.449	82,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.720	90,53	18.049	85,63

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - INFLATION PILL RVMI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: Con la denominación de inflation pill, o píldora (medicamento) contra la inflación, se pretende invertir en activos financieros que han experimentado un mejor comportamiento en períodos inflacionarios (subida generalizada y sostenida de los precios de los bienes y servicios), combinando para ello distintas estrategias que protejan contra la inflación y la subida de tipos de interés, tales como: i) inversión en RV cíclica; ii) venta de futuros de Bonos Norteamericanos y Alemámn, iii) estrategias con divisas y iv) la inversión hasta un 10% den el Fondo GVC Gaesco Value Minus Growth Market Neutral FI. La exposición a RV será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos mayoritariamente de países de OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concenctración sectorial. La exposición a la RF será como mínimo del 25% y hasta el 70% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- siendo la duración media de la cartera inferior a 2 años. La inversión en IIC será inferior al 25% incluidas las del grupo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice El MSCI World Value Net Total Return Index para la parte de inversión de Renta Variable y el EURIBOR a 12 meses para la inversión enrenta fija. Estos índices se utilizan en términos meramente comparativos.

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 Compartimento 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	0,13	0,02	0,34	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	1,41	1,41	1,13

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	20.729,05	23.305,06	23,00	25,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	269.337,01	269.337,01	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	173.502,38	173.502,38	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	241	154	137	75
CLASE E	EUR	3.260	3.065	3.214	3.018
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	1.759	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	11,6443	11,0380	10,4420	9,9121
CLASE E	EUR	12,1030	11,3787	10,6498	9,9988
CLASE I	EUR	10,5564	10,5564	10,6025	9,9790
CLASE P	EUR	10,1401	10,4560	10,5172	9,9436

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,40		0,40	1,20		1,20	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,30		0,30	0,75		0,75	patrimonio	0,02	0,06	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,49	-0,07	4,14	1,37	4,43	5,71	5,35		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	08-07-2026	-1,26	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	24-07-2026	1,40	08-04-2026		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,79	3,81	5,96	7,12	6,42	8,30	5,14		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
EUR012MEUR0012MBENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	2,95	2,46	3,08	3,26	2,69	3,72	2,76		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,39	3,39	3,47	3,64	3,36	3,36	3,01		

(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.

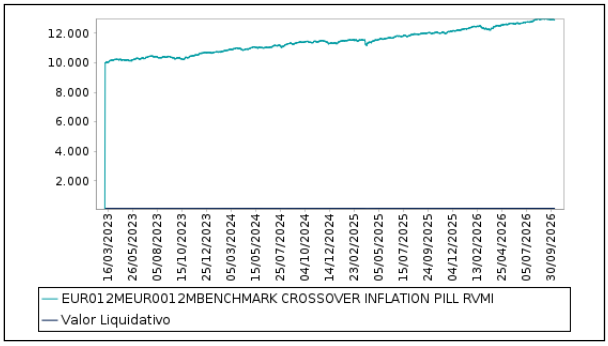
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,32	0,48	0,44	0,40	0,35	1,94	1,48	1,43	

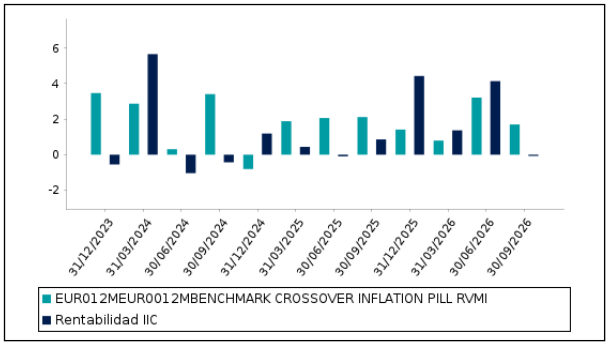
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,37	0,20	4,43	1,64	4,72	6,84	6,51		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	08-07-2026	-1,25	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	24-07-2026	1,40	08-04-2026		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,79	3,81	5,97	7,12	6,42	8,29	5,14		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
EUR012MEUR0012MBENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	2,95	2,46	3,08	3,26	2,69	3,72	2,76		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,30	3,30	3,39	3,55	3,28	3,28	2,93		

(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.

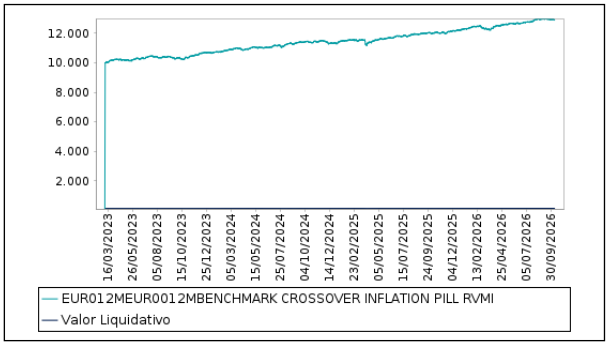
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,20	0,17	0,13	0,07	0,84	0,71	0,70	

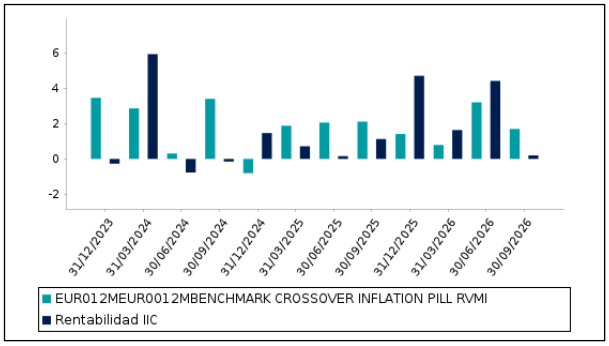
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC						-0,43	6,25		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						11,28	5,14		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
EUR012MEUR0012MBENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	2,95	2,46	3,08	3,26	2,69	3,72	2,76		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,54	2,54	2,63	2,73	2,84	2,84	2,95		

(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.

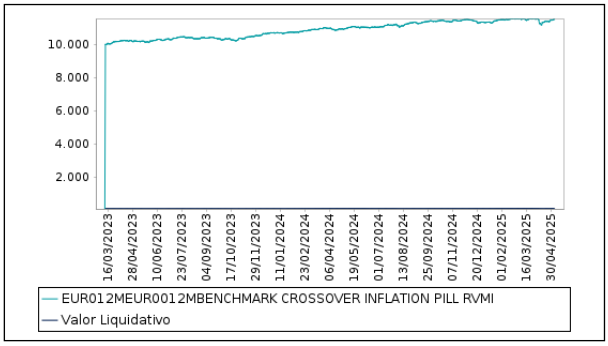
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

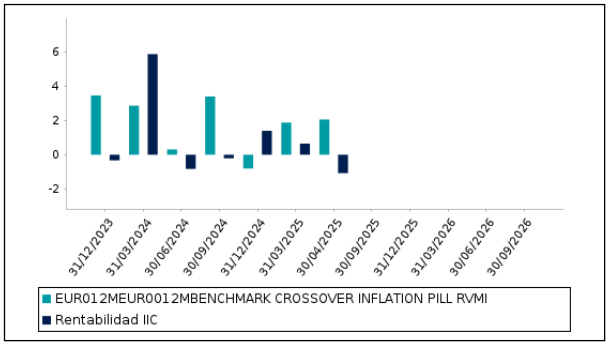
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,02	0,03	4,25	-7,00		-0,58	5,77		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	08-07-2026	-4,36	17-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	24-07-2026	1,40	08-04-2026		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,79	3,81	5,96	14,25		11,28	5,13		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
EUR012MEUR0012MBENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	2,95	2,46	3,08	3,26	2,69	3,72	2,76		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,94	2,94	3,02	3,11	2,87	2,87	2,98		

(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.

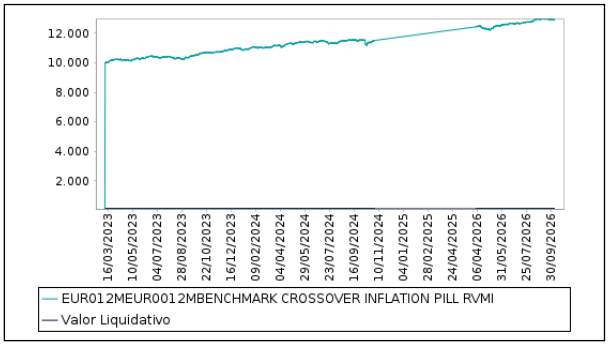
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,38	0,34	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	

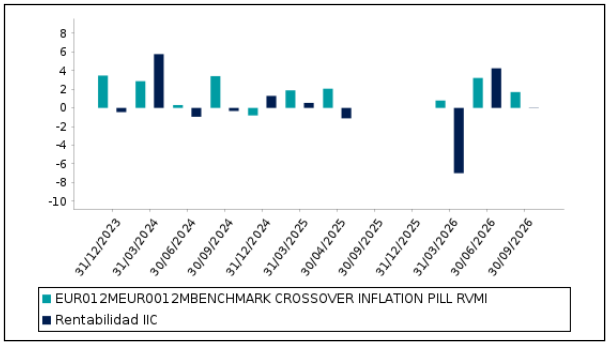
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	4.691	89,18	4.447	84,16
* Cartera interior	2.112	40,15	1.878	35,54
* Cartera exterior	2.542	48,33	2.538	48,03
* Intereses de la cartera de inversión	37	0,70	31	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	554	10,53	821	15,54
(+/-) RESTO	16	0,30	16	0,30
TOTAL PATRIMONIO	5.260	100,00 %	5.284	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)	5.284	4.604	3.218	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,57	9,19	37,82	-106,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,13	4,17	4,90	-1.457,49
(+) Rendimientos de gestión	0,40	4,50	5,70	-1.738,26
+ Intereses	0,36	0,24	0,84	56,66
+ Dividendos	0,19	0,64	0,92	-69,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,40	0,48	-0,05	-185,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,52	3,49	3,46	-115,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,43	-0,04	0,52	-1.117,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,34	-0,35	0,48	-203,28
± Otros resultados	0,00	0,04	-0,47	-103,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,33	-0,84	280,77
- Comisión de gestión	-0,20	-0,19	-0,56	6,13
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	5,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,01	-0,03	339,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-1,98
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,10	-0,15	-67,53
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,04	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	0,03	0,00	0,04	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.260	5.284	5.260	

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 RENTA FIJA COTIZADA	1.414	26,89	1.344	25,44
TOTAL RENTA FIJA	1.414	26,89	1.344	25,44
TOTAL RV COTIZADA	449	8,54	284	5,38
TOTAL RENTA VARIABLE	449	8,54	284	5,38
TOTAL IIC	248	4,72	249	4,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.112	40,14	1.878	35,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	876	16,65	865	16,36
TOTAL RENTA FIJA	876	16,65	865	16,36
TOTAL RV COTIZADA	1.354	25,73	1.380	26,12
TOTAL RENTA VARIABLE	1.354	25,73	1.380	26,12
TOTAL IIC	312	5,93	293	5,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.542	48,32	2.538	48,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.653	88,46	4.416	83,57

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6% 15/8/33	Venta Futuro|BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6% 15/8/33	244	Cobertura
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro|US TREASURY 1,25% 15/8/31|1000|	188	Cobertura
Total otros subyacentes		432	
TOTAL OBLIGACIONES		432	

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 3.259.781,38 euros que supone el 61,97% 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 289,58 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

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Durante el tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre. Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.

Los indicadores adelantados mostraron una aceleración de la actividad tanto en Estados Unidos como en la zona euro. En EE. UU., el ISM manufacturero terminó septiembre en 54,5 puntos, acumulando nueve meses consecutivos en expansión; destacaron la mejora de los nuevos pedidos y del empleo, aunque el fuerte aumento del componente de precios pagados, hasta 77,9 puntos, evidenció la persistencia de presiones inflacionistas. El último dato de ISM de servicios, referente al mes de agost, se situó en 55,4 puntos, mostrando también fortaleza y expansión económica. En la eurozona, el PMI manufacturero alcanzó 52,9 puntos en septiembre y el indicador adelantado de servicios subió hasta 53,0, frente a 51,6 en agosto, ambos por encima del nivel de expansión de 50.

En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.

En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.

En energía, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta. El gas europeo TTF también se encareció notablemente, terminando el trimestre cerca de 72 euros/MWh, condicionado por la reducción de los flujos de GNL procedentes del Golfo Pérsico, aunque el aumento de la producción en Norteamérica y África amortiguó parcialmente el impacto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo hemos ido ajustando los niveles de invesión en función del binomio riesgo/rentabilidad.

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 2,34% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 4,03%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,07%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,95%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,44% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -2 participes, lo que supone una variación del -6,9%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,07%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,53%. GVC Gaesco Crossover Inflation Pill RVMI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC s durante el periodo ascienden a 0,02% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,07%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Durante el tercer trimestre invertimos en la Sicav Global Flexible con un enfoque de preservación de capital y generación de rentabilidad estable a medio plazo, la cual encaja con la polítcia de inversión del Fondo. En renta variable directa, añadimos en cartera a Cie Automotive al ser una empresa de mucha calidad, líder del sector, con un balance fuerte, un excelente equipo directivo y un importante potencial alcista según nuestros modelos de valoración. También aprovechamos la corrección del mes de agosto en las acciones de DIA para tomar una posición, la cual se vendió a los pocos días con importantes plusvalías al llegar a nuestro precio objetivo de venta. Del mismo modo, también vendimos toda la posición en Indexa Capital, teniendo un impacto muy positivo en el valor liquidativo del Fondo.
En renta fija, rolamos la posición en futuros cortos del Bund alemán y en la deuda soberana estadounidense, la cual sigue cumpliendo con nuestra tesis de inversión. Se amortizó de forma satisfactoria una emisión soberana de Letras españolas y mantuvimos el resto de deuda soberana española y estadounidense con una duración media inferior a 2 años.

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: futuro sobre US 10YR Note, futuro sobre Bund que han proporcionado un resultado global de 22594,72 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 57,47%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 55,91%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,43%.

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 3,81%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,07%.
La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 8,96 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 0,78 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.
Seguiremos 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	%
ES00000124C5 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|5,150|2028-10-31	EUR	518	9,85	528	10,00
ES0000012A89 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|1,450|2027-10-31	EUR	98	1,87	99	1,87
ES0000012G34 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|1,250|2030-10-31	EUR	457	8,69	470	8,90
ES0000012P90 - Bonos|ESTADO ESPAÑOL|2,350|2029-03-31	EUR	341	6,48	149	2,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.414	26,89	1.246	23,58
ES0L02607106 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,000|2026-07-10	EUR	0	0,00	98	1,86
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	98	1,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.414	26,89	1.344	25,44
TOTAL RENTA FIJA		1.414	26,89	1.344	25,44
ES0105630315 - Acciones|CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	52	0,98	0	0,00
ES0113860A34 - Acciones|BANCO DE SABADELL	EUR	28	0,54	24	0,46
ES0137650018 - Acciones|FLUIDRA	EUR	35	0,67	40	0,75
ES0176252718 - Acciones|SOL MELIA	EUR	52	0,99	61	1,15
ES0139140174 - Acciones|INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	39	0,75	45	0,86
ES0165940000 - Acciones|A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	242	4,61	0	0,00
ES0105702007 - Acciones|INDEXA CAPITAL GROUP	EUR	0	0,00	115	2,17
TOTAL RV COTIZADA		449	8,54	284	5,38
TOTAL RENTA VARIABLE		449	8,54	284	5,38
ES0164838015 - Participaciones|GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	248	4,72	249	4,71
TOTAL IIC		248	4,72	249	4,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.112	40,14	1.878	35,54
US912828Z781 - Obligaciones|ESTADO USA|0,750|2027-01-31	USD	438	8,32	432	8,17
US912828V988 - Obligaciones|ESTADO USA|1,125|2027-02-15	USD	438	8,33	433	8,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		876	16,65	865	16,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		876	16,65	865	16,36
TOTAL RENTA FIJA		876	16,65	865	16,36
BE0974293251 - Acciones|ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	65	1,24	73	1,38
DE0008430026 - Acciones|MUENCHENER RUECKVER	EUR	18	0,33	17	0,32
FR0000077919 - Acciones|JC DECAUX	EUR	49	0,94	38	0,73
FR0000120404 - Acciones|ACCOR	EUR	46	0,87	51	0,96
FR0000120578 - Acciones|SANOFI-SYNTHELABO	EUR	36	0,69	38	0,71
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	43	0,81	44	0,83
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	62	1,17	66	1,26
FR001400AJ45 - Acciones|MICHELIN	EUR	34	0,64	34	0,64
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	51	0,97	48	0,91
IE00BYTBXV33 - Acciones|RYANAIR HOLDINGS	EUR	70	1,34	82	1,55
JE00BN574F90 - Acciones|WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	74	1,40	83	1,57
JP3633400001 - Acciones|TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	33	0,62	29	0,56
JP3802400006 - Acciones|FANUC	JPY	47	0,89	56	1,05
PTCOR0AE0006 - Acciones|CORTICEIRA AMORIM	EUR	106	2,02	96	1,81
US91912E1055 - Acciones|CIA VALE DO RIO DOCE	USD	41	0,79	46	0,87
NL0015001KT6 - Acciones|BREMBO	EUR	51	0,96	51	0,97
JP3734800000 - Acciones|NIDEC CORPORATION	JPY	79	1,51	86	1,63
DE000SAFH001 - Acciones|SAF HOLLAND	EUR	39	0,75	36	0,69
FR0010340141 - Acciones|ADP	EUR	75	1,43	80	1,51
HK0000069689 - Acciones|AIA GROUP	HKD	99	1,89	96	1,82
US2441991054 - Acciones|DEERE & COMPANY	USD	59	1,13	56	1,05
US43300A2033 - Acciones|HILTON WORLD HOLDINGS	USD	42	0,80	43	0,82
IE00BD1RP616 - Acciones|BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	60	1,13	52	0,99
IT0000072618 - Acciones|BANCA INTESA	EUR	33	0,63	30	0,57
GB00BVMN1558 - Acciones|VERISURE	EUR	41	0,77	49	0,92
TOTAL RV COTIZADA		1.354	25,73	1.380	26,12
TOTAL RENTA VARIABLE		1.354	25,73	1.380	26,12
IE00BYY18K23 - Participaciones|NOMURA CROSS ASSET MOMENTUM S	USD	312	5,93	293	5,55
TOTAL IIC		312	5,93	293	5,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.542	48,32	2.538	48,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.653	88,46	4.416	83,57

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)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER- GLOBAL TOP-DOWN 3 SECTORES
Fecha de registro: 12/07/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Otros
Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 3

Descripción general
Política de inversión: Obtener una rentabilidad a medio plazo utilizando una combinación del análisisBottom-Up(de abajo a arriba), siendo preferente el análisis Top-Down con la finalidad de determinar las siguientes variables:i) el porcentaje de renta variable a invertir y ii) los tres sectores más idóneos para invertir en cada momento y, con el análisis Bottom-Up, seleccionar las empresas en las que invertir. La exposición a renta variable será entre 0% a 100% en valores emitidos mayoritariamente por empresas de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil, pertenecientes a 3 sectores de actividad sin predeterminación anticipada, resultantes de la aplicación del análisis TopDown. La exposición a la renta fi ja será entre 0%-100% de emisores públicos o privados mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia determinada, siendo la duración media de la Rf inferior a 5 años. No habrá inversión en países emergentes y la exposición al riesgo divisa podrá alcanzar el 100%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC, incluidas las del grupo, con la misma vocación inversora que la del compartimento.

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 Compartimento 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	0,10	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,58	0,96	1,15	0,89

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	44.137,05	31.779,46	21,00	17,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	77.910,54	0,00	1,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	32.445,67	32.445,67	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	422	303	175	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	769	0	0	
CLASE P	EUR	313	268	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,5714	8,2109	9,5967	
CLASE E	EUR	8,9607	8,9607	9,6603	
CLASE I	EUR	9,8700	8,9571	9,6580	
CLASE P	EUR	9,6568	8,2594	9,6149	

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,44		0,44	1,31		1,31	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,34		0,34	1,01		1,01	patrimonio	0,02	0,07	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,57	14,27	0,36	1,65	-0,82	-14,44			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,26	30-07-2026	-2,26	30-07-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,51	28-07-2026	2,51	28-07-2026		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,17	12,96	8,96	11,08	10,02	10,18			
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11			
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	8,65	6,45	10,00	9,09	5,55	7,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,02	8,02	6,39	6,06	6,28	6,28			

(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.

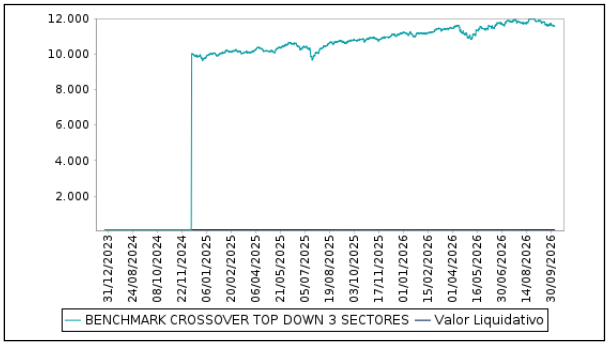
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,58	0,72	0,61	0,15	0,59	2,69	0,00		

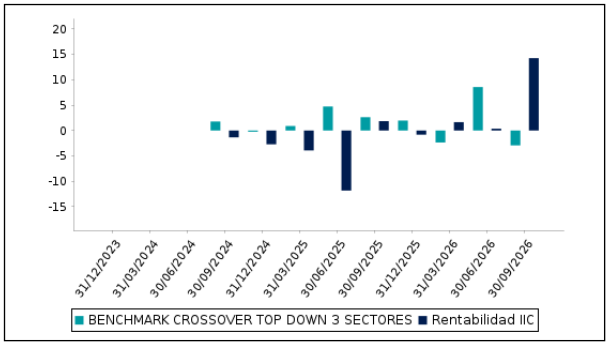
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC						-7,24			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						10,47			
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11			
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	8,65	6,45	10,00	9,09	5,55	7,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,20	3,20	3,41	3,66	3,97	3,97			

(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.

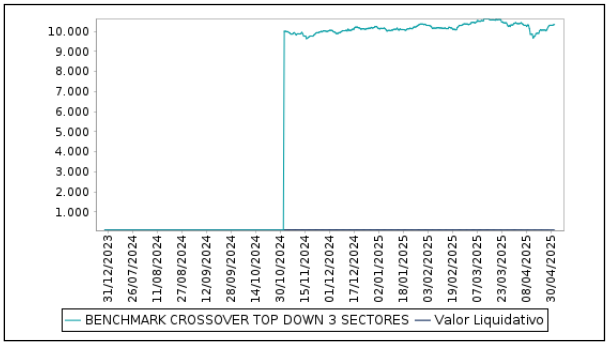
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

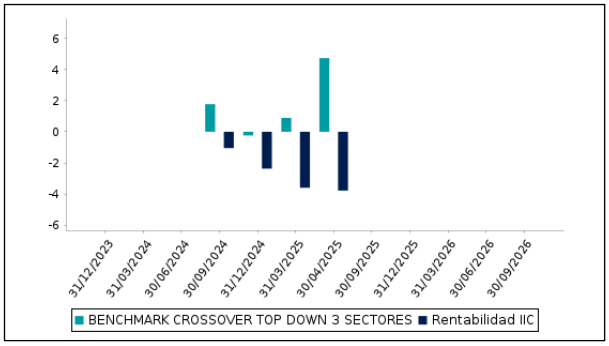
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,19	10,19				-7,26			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	01-09-2026	-0,65	01-09-2026		
Rentabilidad máxima (%)	11,64	26-08-2026	11,64	26-08-2026		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	37,08	37,08				10,47			
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11			
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	8,65	6,45	10,00	9,09	5,55	7,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,23	3,23	3,41	3,66	3,97	3,97			

(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.

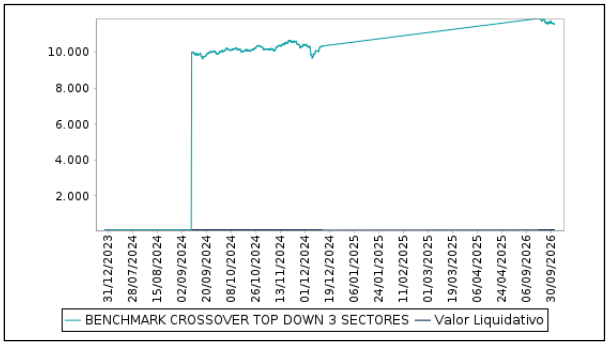
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

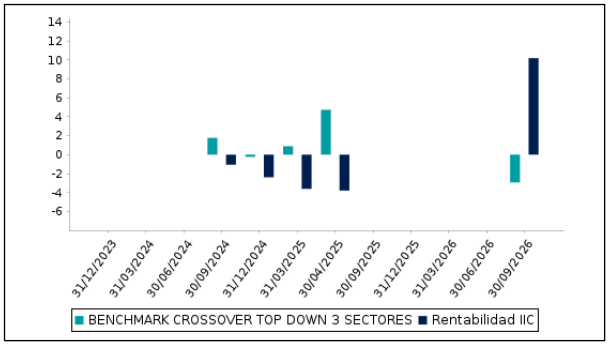
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,92	14,38	0,46	1,75	-0,72	-14,10			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,26	30-07-2026	-2,26	30-07-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,51	28-07-2026	2,51	28-07-2026		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,17	12,97	8,95	11,07	10,02	10,18			
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11			
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	8,65	6,45	10,00	9,09	5,55	7,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,99	7,99	6,36	6,02	6,25	6,25			

(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.

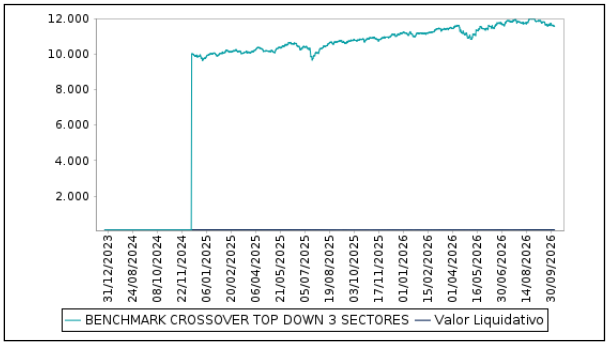
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,29	0,62	0,51	0,05	0,49	2,39	0,00		

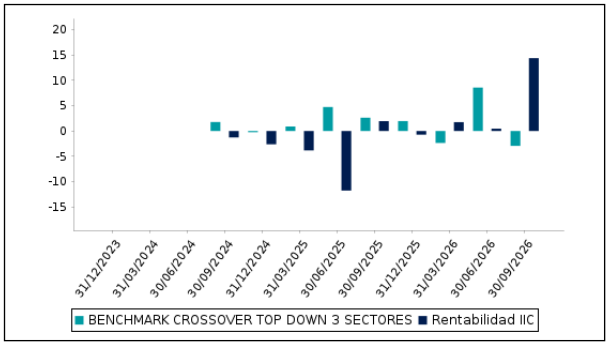
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
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	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
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	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	1.417	94,15	533	98,89
* Cartera interior	706	46,91	240	44,53
* Cartera exterior	702	46,64	292	54,17
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,60	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	81	5,38	4	0,74
(+/-) RESTO	7	0,47	2	0,37
TOTAL PATRIMONIO	1.505	100,00 %	539	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)	540	580	571	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	87,48	-7,62	116,58	-2.130,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,79	0,57	12,74	6.519,75
(+) Rendimientos de gestión	8,30	1,18	14,05	5.654,97
+ Intereses	0,19	0,23	0,55	45,20
+ Dividendos	0,09	0,48	0,58	-67,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,27	-0,20	-0,31	141,10
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,28	6,33	15,68	103,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,98	-5,58	-2,40	-131,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	-0,08	-0,07	-152,33
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,02	5.715,58
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,61	-1,68	864,78
- Comisión de gestión	-0,31	-0,39	-1,05	40,64
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	76,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,31	-0,09	-0,21	525,73
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,06	-0,16	5,39
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,05	-0,19	217,01
(+) Ingresos	0,26	0,00	0,37	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	0,26	0,00	0,37	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.505	540	1.505	

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 RENTA FIJA COTIZADA	192	12,78	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	300	19,94	45	8,33
TOTAL RENTA FIJA	492	32,72	45	8,33
TOTAL RV COTIZADA	213	14,17	191	35,44
TOTAL RENTA VARIABLE	213	14,17	191	35,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	706	46,89	236	43,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	322	21,39	24	4,53
TOTAL RENTA FIJA	322	21,39	24	4,53
TOTAL RV COTIZADA	345	22,91	259	47,88
TOTAL RENTA VARIABLE	345	22,91	259	47,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	667	44,30	283	52,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.372	91,19	519	96,18

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CAPRI HOLDINGS LTD	Compra Opcion|CAPRI HOLDINGS LTD|100|	26	Inversión
LI AUTO INC - ADR	Compra Opcion|LI AUTO INC - ADR|100|	28	Inversión
LI AUTO INC - ADR	Compra Opcion|LI AUTO INC - ADR|100|	28	Inversión
PAYPAL	Compra Opcion|PAYPAL|100|	38	Inversión
TELEFONICA	Compra Opcion|TELEFONICA|100|	98	Inversión
TELEFONICA	Compra Opcion|TELEFONICA|100|	58	Inversión
1&1	Compra Opcion|1&1|100|	77	Inversión
Total subyacente renta variable		352	
TOTAL DERECHOS		352	
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Venta Futuro|DJ EURO STOXX 50 P INDEX|10|	251	Cobertura
Total subyacente renta variable		251	
TOTAL OBLIGACIONES		251	

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

d.) Con fecha 24 de septiembre se generó un endeudamiento transitorio frent e a terceros equivalente al 8,39% del patrimonio de la IIC. Dicho endeudami ento tuvo su origen en un error en la renovación de un repo y quedó solvent ado en el mercado del siguiente día hábil.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	

	SI	NO
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 313.320,61 euros que supone el 20,82% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 768.978,15 euros que supone el 51,10% 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 134,15 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 0,0288 millones de euros en concepto de compra, el 8% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,0282 millones de euros en concepto de venta, que supone un 7,81% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.
Durante el tercer trimestre de 2026, los mercados financieros internacionales estuvieron condicionados por la evolución del conflicto en Oriente Medio, el encarecimiento de las materias primas energéticas, y las expectativas de política monetaria. El repunte de las presiones inflacionistas y el aumento de las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo.
En la zona euro, la actividad económica mostró una resistencia superior a la inicialmente prevista, aunque con diferencias significativas entre países y sectores. El Banco Central Europeo revisó al alza sus previsiones de crecimiento, situándolas en el 0,9% para 2026 y el 1,4% para 2027. Por su parte, la inflación volvió a acelerarse, impulsada fundamentalmente por los precios energéticos. En Europa, los indicadores adelantados reflejaron una ligera aceleración de la actividad empresarial, con un PMI compuesto de 53,1, su nivel más elevado desde abril del 2023. En EEUU, el crecimiento continuó apoyado por la fortaleza del sector manufacturero y de servicios con indicadores de PMI en niveles de expansión, siendo el PMI compuesto de 58,4 ptos.
Los mercados de renta variable, en el tercer trimestre fueron algo mixtos. En Europa, el Ibex retrocedió un -0,23%; Eurostxx50 -0,93%; Cac -5,23%; Ftsemib -0,60%. El dax alemán, en cambio, experimento una subida del 0,81% y UK un 1,04%. En Estados Unidos, destacamos el S&P, +2,03%, Nasdaq, +0,44%, y en signo negativo el Dow Jones con un -2,7%.
Por sectores en Europa, destacar Energía +11,51%, Bancos +5,64%; Recursos básicos +4,82%. Por el lado negativo se encuentra construcción -9,74%; real estate -8,79%; consumo -8,69%.
En los mercados de materias primas, el petróleo y el gas continuaron condicionados por las tensiones en Oriente Medio y

las alteraciones en las cadenas de suministro energético, contribuyendo al repunte de las expectativas de inflación.
En materia de política monetaria, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron una orientación más restrictiva. En septiembre, el BCE elevó sus tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, haciendo 2 subidas a lo largo del tercer trimestre, ante la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento energético. Asimismo, la Reserva Federal incrementó su rango objetivo de tipos de interés en 25 puntos básicos, hasta el 3,75%-4,00%, destacando la fortaleza de la actividad económica y la necesidad de avanzar hacia su objetivo de inflación del 2%.
En los mercados de renta fija, las rentabilidades de la deuda soberana a largo plazo registraron presiones alcistas, especialmente por el aumento de las expectativas de inflación, las primas por plazo y las necesidades de financiación de los emisores públicos. Esta evolución afectó negativamente a las valoraciones de los bonos de mayor duración. En Europa, los diferenciales soberanos mantuvieron un comportamiento relativamente ordenado, aunque persistió la diferenciación entre países en función de sus perspectivas fiscales y económicas. En septiembre, se produjo un nuevo tensionamiento de las curvas, en todos los tramos de la curva. La curva alemana, en el trimestre, registró un incremento de rentabilidades de más de 70 pb en el tramo a 2 años (pasando del 2,5% al 3,2%), 75 pb el 5 años y 78 pb el 10 años. La pendiente 2-10 años continua muy plana entorno a 38 pb.
En el mercado de crédito corporativo, los diferenciales de los bonos con grado de inversión y de alta rentabilidad mostraron una evolución generalmente favorable durante buena parte del trimestre, respaldados por los resultados empresariales y la demanda de activos con rentabilidad adicional. No obstante, el incremento de los tipos de interés libres de riesgo y la incertidumbre macroeconómica continuaron representando factores de riesgo para las valoraciones. En este entorno, la calidad crediticia, la selección de emisores y la gestión de la duración siguieron siendo elementos relevantes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del trimestre, entro capital en el fondo, y eso hizo que los pesos de los activos se redujeran considerablemente respecto al cierre del semestre. El fondo redujo el peso en renta variable extranjera de un 41,66% a un 19,76% del patrimonio, siendo zegona, y teradyne los valores que más pesan en la cartera con un 4,08%, y 1,88% respectivamente. Por la parte de España, en el trimestre se redujo el peso, pasando de un 41,65% a un 17,31%, siendo Berkeley y clerhp los valores que más pesan en la cartera con un 3,15% y 8,33% respectivamente. El incremento de peso en España, viene principalmente por la revalorización que ha experimentado Clerhp a lo largo del año. La liquidez permanece invertida en deuda pública a corto plazo por un 19,93%. Por el lado de renta fija, se han tomado posiciones en bonos, cerrando el trimestre con un peso del 34,74%. Además, mantiene unas estrategias en call´s por el 2,37% del patrimonio y 4 futuros vendidos del eurostxx50 a modo de cobertura.

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 11,12% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 9,72%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 14,27%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,81%.

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 178,6% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 5 participes, lo que supone una variación del 27,78%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 14,27%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,72%.

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 14,27%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Las operaciones realizadas a lo largo del trimestre han sido por el lado de compras: berkeley, teradyne y exxilor luxotica. Por el lado de las ventas, destacamos Enagas y Kosmos energy. Se empezó a estructurar una cartera de renta fija, comprando los bonos de Athene global 2,88% 21/7/28, kvika banki 4,5% 2/6/29, audax renovables 7,5% 22/5/31, acciona 2,46% 13/4/30 y elo saca 5,875 17/4/28.

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: futuro sobre Eurostoxx, opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global de 9915,94 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 25,66%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 32,4%.

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 9,47 millones de euros, que supone un 10,08% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,58%.

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 12,96%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,35%.
GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,55 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.
En marzo, se incrementaron las tensiones geopolíticas con el inicio del conflicto con Irán. Esto ha generado la vuelta al fantasma de la inflación y del escenario de estanflación que ha puesto en aviso a los principales bancos centrales. Durante el mes de marzo, hemos asistido a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible impacto en el crecimiento mundial.
La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario tenga en los mercados financieros.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2468952879 - Obligaciones|ACCIONA|2,458|2030-04-13	EUR	92	6,14	0	0,00
XS3379667564 - Bonos|AUDAX RENOVABLES SA|3,750|2031-05-22	EUR	100	6,63	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		192	12,78	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		192	12,78	0	0,00
ES0000012M77 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	50	3,32	0	0,00
ES0000012L78 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	50	3,32	0	0,00
ES0000012M85 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	50	3,32	0	0,00
ES0000012O00 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	9	1,67
ES0000012O00 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	50	3,32	0	0,00
ES0000012O59 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	9	1,67
ES0000012O67 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	9	1,67
ES0000012Q08 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	9	1,67
ES0000012P90 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	9	1,67
ES0000012P90 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	50	3,32	0	0,00
ES0000012P74 - REPO|BNP PARIBA|2,200|2026-10-01	EUR	50	3,32	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		300	19,94	45	8,33
TOTAL RENTA FIJA		492	32,72	45	8,33
ES0105130001 - Acciones|GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	13	0,88	15	2,76
ES0109067019 - Acciones|AMADEUS IT HOLDING	EUR	16	1,03	15	2,84
ES0130625512 - Acciones|ENCE	EUR	14	0,91	14	2,55
ES0130960018 - Acciones|ENAGAS SA	EUR	0	0,00	17	3,14
ES0178430E18 - Acciones|TELEFÓNICA	EUR	13	0,87	14	2,54
ES0105548004 - Acciones|GRUPO ECOENER	EUR	11	0,74	13	2,41
ES0109260531 - Acciones|AMPER	EUR	0	0,00	20	3,65
ES0105121000 - Acciones|CLERHP ESTRUCTURAS	EUR	125	8,33	79	14,66
ES0105709002 - Acciones|GRUPO GREENING 2022	EUR	4	0,23	5	0,89
ES0109260291 - Acciones|AMPER	EUR	18	1,17	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		213	14,17	191	35,44
TOTAL RENTA VARIABLE		213	14,17	191	35,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		706	46,89	236	43,77
AT0000A2HLC4 - Obligaciones|REPUBLIC OF AUSTRIA|0,850|2070-06-	EUR	24	1,58	24	4,53
XS3038535889 - Bonos|KVIKA BANKI HF|4,500|2029-06-02	EUR	99	6,60	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		123	8,18	24	4,53
FR001400PIA0 - Bonos|ELO SACA|5,875|2028-04-17	EUR	101	6,70	0	0,00
XS3135127119 - Bonos|ATHENE GLOBAL FUNDIN|2,875|2028-07-21	EUR	98	6,50	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		199	13,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		322	21,39	24	4,53
TOTAL RENTA FIJA		322	21,39	24	4,53
DK0062498333 - Acciones|NOVO NORDISK A/S	DKK	14	0,95	18	3,27
FR0000120578 - Acciones|SANOFI-SYNTHELABO	EUR	13	0,87	14	2,50
US11135F1012 - Acciones|BROADCOM LTD	USD	16	1,03	17	3,06
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	22	1,44	16	2,90
US67066G1040 - Acciones|NVIDIA CORP.	USD	18	1,21	16	2,92
BE0974258874 - Acciones|BEKAERT NV	EUR	15	0,97	15	2,71
AU000000BKY0 - Acciones|BERKELEY ENERGIA	EUR	47	3,15	34	6,22
US69608A1088 - Acciones|PALANTIR TECHNOLOGIES A	USD	25	1,65	15	2,84
US70450Y1038 - Acciones|PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	15	0,98	12	2,22
US8807701029 - Acciones|TERADYNE INC	USD	28	1,88	0	0,00
US90364P1057 - Acciones|UIPATH CLASS A	USD	22	1,47	19	3,44
GB00BVGBY890 - Acciones|ZEGONA COMMUNICATIONS	GBP	61	4,08	55	10,27
NL0015001W49 - Acciones|PLUXEE NV	EUR	20	1,31	16	2,97
US5006881065 - Acciones|KOSMOS ENERGY LTD	USD	0	0,00	14	2,56
FR0000121667 - Acciones|ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	29	1,94	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		345	22,91	259	47,88
TOTAL RENTA VARIABLE		345	22,91	259	47,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		667	44,30	283	52,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.372	91,19	519	96,18

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)