GVC GAESCO CROSSOVER, FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe Trimestral del Primer 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	0,07	0,11	0,07	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	1,42	1,39	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	73.701,24	72.490,72	24,00	23,00	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	884	877	804	800
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	15.138	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	11,9890	12,0987	11,4984	10,8994
CLASE E	EUR	11,6167	11,6167	11,7051	11,0067
CLASE I	EUR	12,3063	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	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	0,02	0,02	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	-0,91	-0,91	1,55	1,59	2,39	5,22	5,50	11,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	03-03-2026	-0,92	03-03-2026	-1,71	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,62	10-03-2026	0,62	10-03-2026	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	5,99	5,99	3,64	3,67	7,33	5,26	4,18	6,02	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER 50 RVME	5,08	5,08	3,35	3,24	7,72	4,86	3,58	3,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,61	3,61	3,49	3,65	3,69	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.

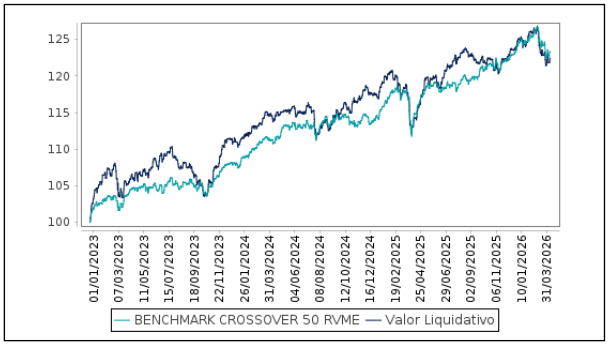
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,42	0,42	0,44	0,45	1,26	2,15	0,00	0,00	

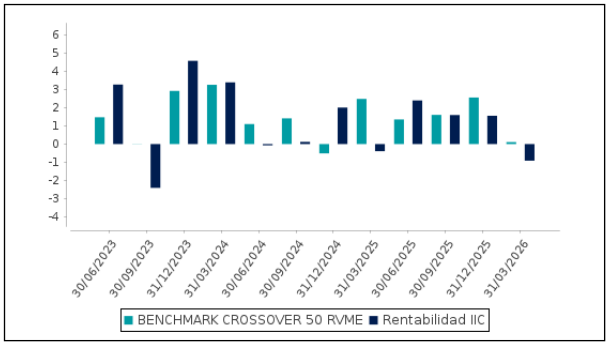
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-0,56	-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					10,11	6,97	4,18	6,03	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER 50 RVME	5,08	5,08	3,35	3,24	7,72	4,86	3,58	3,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,27	3,27	3,38	3,49	3,62	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.

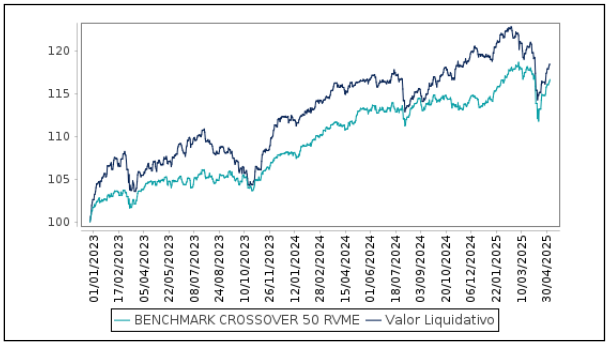
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

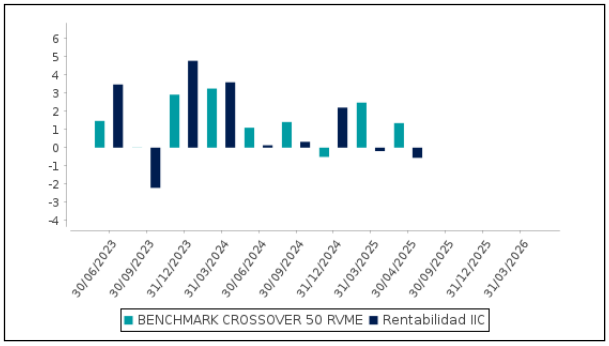
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-0,72	-0,72	1,74	1,79	2,58	6,02	6,29	12,15	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	03-03-2026	-0,92	03-03-2026	-1,71	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,62	10-03-2026	0,62	10-03-2026	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	5,99	5,99	3,64	3,68	7,33	5,26	4,18	6,03	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER 50 RVME	5,08	5,08	3,35	3,24	7,72	4,86	3,58	3,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,55	3,55	3,43	3,59	3,63	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.

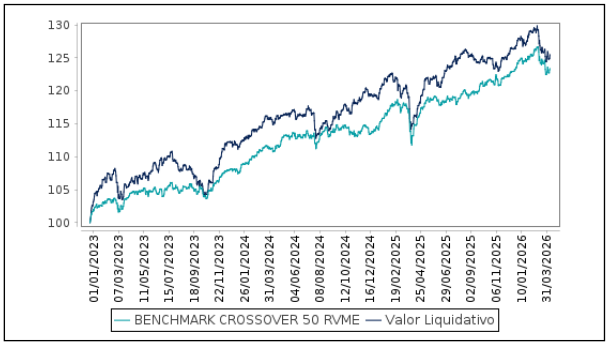
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,24	0,24	0,25	0,26	0,42	0,93	0,00	0,00	

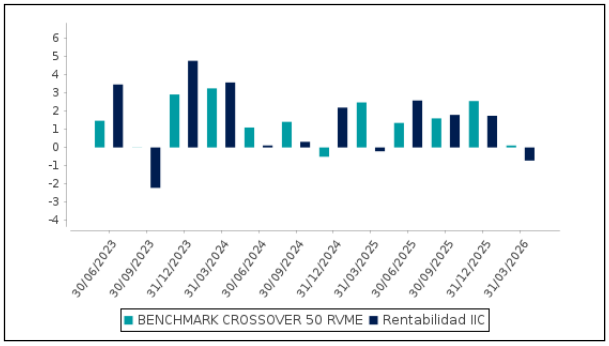
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-0,61	-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					10,12	6,96	4,18	6,02	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER 50 RVME	5,08	5,08	3,35	3,24	7,72	4,86	3,58	3,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,30	3,30	3,40	3,52	3,66	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.

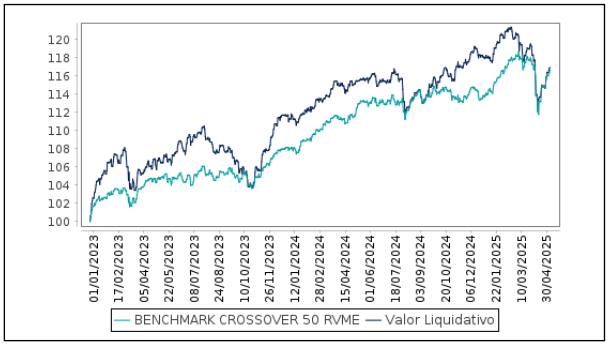
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

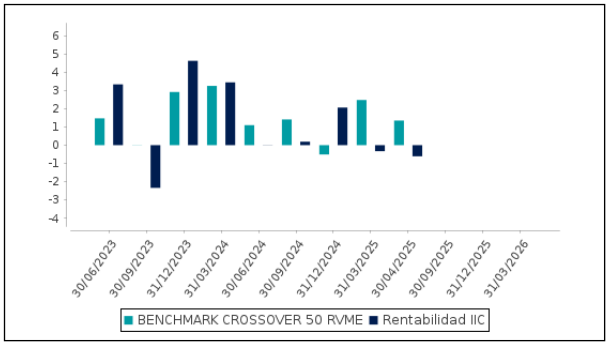
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	15.501	96,75	15.224	94,41
* Cartera interior	6.559	40,94	6.243	38,72
* Cartera exterior	8.851	55,24	8.928	55,37
* Intereses de la cartera de inversión	91	0,57	53	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	500	3,12	902	5,59
(+/-) RESTO	21	0,13	-2	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	16.022	100,00 %	16.125	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)	16.125	15.836	16.125	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,09	0,09	0,09	6,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,72	1,73	-0,72	10.341,46
(+) Rendimientos de gestión	-0,52	1,98	-0,52	-967,45
+ Intereses	0,14	0,14	0,14	7,90
+ Dividendos	0,06	0,09	0,06	-32,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,17	0,04	-78,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,43	0,95	-0,43	-145,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,02	-0,05	-411,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,27	0,63	-0,27	-144,78
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,01	-45,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-116,67
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,25	-0,20	-168,39
- Comisión de gestión	-0,19	-0,20	-0,19	-0,02
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-0,28
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,01	0,01	-229,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	138,03
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-76,92
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	11.477,30
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	11.477,30
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.022	16.125	16.022	

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	4.092	25,54	4.121	25,56
TOTAL RENTA FIJA	4.092	25,54	4.121	25,56
TOTAL RV COTIZADA	1.938	12,10	1.600	9,92
TOTAL RENTA VARIABLE	1.938	12,10	1.600	9,92
TOTAL IIC	529	3,30	522	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.559	40,94	6.243	38,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.845	17,76	2.863	17,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	633	3,95	623	3,86
TOTAL RENTA FIJA	3.478	21,71	3.486	21,62
TOTAL RV COTIZADA	2.658	16,59	2.676	16,59
TOTAL RENTA VARIABLE	2.658	16,59	2.676	16,59
TOTAL IIC	2.715	16,94	2.766	17,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.851	55,24	8.928	55,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.411	96,19	15.171	94,08

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|	55	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|1|	101	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|1|	50	Inversión
Total subyacente renta variable		207	
TOTAL OBLIGACIONES		207	

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 14.785.188,56 euros que supone el 92,28% 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 251,04 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.Durante el primer trimestre de 2026, los mercados bursátiles globales registraron un comportamiento débil y volátil, condicionado principalmente por el fuerte repunte de los precios energéticos y el aumento de la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto en Oriente Medio. En EE. UU., el S&P 500 y el Nasdaq 100 cerraron el trimestre con caídas aproximadas del 4,4% y 5,8%, respectivamente, reflejando una corrección en los valores de crecimiento y, especialmente, en las grandes tecnológicas, ante la revisión al alza de los riesgos inflacionistas y de tipos de interés. En Europa, el MSCI Europe ex UK cedió en torno al 2,3%, lastrado por el encarecimiento del gas y el deterioro de las expectativas de crecimiento. Por el contrario, Japón destacó positivamente, con el TOPIX subiendo alrededor de un +3,6%, apoyado en la debilidad del yen y expectativas de estímulo fiscal.Por sectores, energía fue con diferencia el mejor comportamiento bursátil, beneficiándose del fuerte repunte del crudo, seguida de materiales básicos; en cambio, tecnología, consumo discrecional y sectores de crecimiento fueron los más castigados, reflejando una clara rotación hacia estilos value. El aumento de la incertidumbre se reflejó en la volatilidad: el VIX repuntó con fuerza durante el trimestre, pasando de niveles en torno a 14 - 15 puntos a comienzos de enero a picos cercanos a 35 puntos en marzo, cerrando el trimestre claramente por encima del nivel de inicio, señal de tensión financiera persistenteEn Estados Unidos, la macroeconomía mostró una moderación del crecimiento, con un avance del PIB más contenido y un mercado laboral aún resistente, mientras la inflación se mantuvo alrededor del 2,4%, presionada al alza por la energía. En la zona euro, los indicadores apuntaron a un crecimiento débil pero positivo, con inflación repuntando por encima del objetivo del BCE debido al encarecimiento del petróleo y del gas, y con una ligera mejora del empleo pese al deterioro de la confianza empresarial.En el mercado de divisas, el euro mostró una elevada volatilidad frente al dólar: tras alcanzar máximos cercanos a 1,20 USD/EUR en enero, se depreció hasta niveles próximos a 1,15 en marzo, cerrando el trimestre con una ligera pérdida acumulada, influido por la aversión al riesgo y la fortaleza táctica del dólar como activo refugio. En materias primas, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del trimestre: subió desde aproximadamente 61USD/barril a más de 115USD/barril, impulsado por la interrupción del tráfico en el Estrecho de Ormuz y los recortes de producción en Oriente Medio, registrando el mayor aumento trimestral en términos reales desde finales de los años ochenta. En este contexto, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron un tono marcadamente prudente. El BCE mantuvo sin cambios sus tipos de interés oficiales durante todo el trimestre (facilidad de depósito en el 2%), subrayando un enfoque estrictamente dependiente de los datos. En sus comunicaciones de marzo, el Consejo de Gobierno reconoció que el shock energético elevaba las previsiones de inflación para 2026 (hasta alrededor del 2,6%) y recortaba las expectativas de crecimiento, reforzando el mensaje de cautela.Por su parte, la Reserva Federal también optó por mantener el rango objetivo de los fed funds en el 3,50% - 3,75%, señalando que, aunque la actividad económica seguía siendo sólida, la inflación seguía algo elevada y el entorno geopolítico aumentaba la incertidumbre. Las proyecciones publicadas en marzo confirmaron que cualquier recorte adicional de tipos se posponía, reforzando la idea de una política monetaria restrictiva durante más tiempo del inicialmente esperado.

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 2,91% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,89%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,91%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,71%.

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 -0,64% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 4%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,91%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,41999999999999998%. 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 -0,91%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%.En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.Aprovechamos las correcciones de las Bolsas para incrementar ligeramente la exposición en renta variable con la compra de dos nuevas empresas. Por un lado, se inició posición en la compañía irlandesa Kerry Group, siendo líder mundial en su negocio, con atractivos niveles de rentabiliad, un excelente equipo gestor, un balance fuerte y con potencial alcista según nuestros analisis fundamentales. Por otro lado, aprovechamos una colocación privada del capital de Indexa para incluirla en nuestra cartera de empresas. Finalmente, en renta fija renovamos a principios de febrero la emisión de deuda soberana estadounidense con un vencimiento de corto plazo (enero de 2027) y una rentabilidad del 3,53%.

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 sobre Eurostoxx, Futuros sobre micro Dax, Futuros sobre mini Ibex, que han proporcionado un resultado global de -7476,5 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 1,31%.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,3895%.

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 5,9900000000000002%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,0800000000000001%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 20,16 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.La beta de GVC Gaesco Crossover 50 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,82.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 0,79 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 ALAS 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	1.405	8,77	1.416	8,78
ES00000124C5 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|5,150|2028-10-31	EUR	530	3,31	538	3,34
ES0000012A89 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|1,450|2027-10-31	EUR	981	6,13	988	6,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.916	18,20	2.942	18,25
ES0L02608070 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,957|2026-08-07	EUR	197	1,23	197	1,22
ES0L02609045 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,960|2026-09-04	EUR	196	1,23	197	1,22
ES0L02610092 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,991|2026-10-09	EUR	196	1,22	196	1,22
ES0L02611066 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,998|2026-11-06	EUR	294	1,84	295	1,83
ES0L02612049 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,051|2026-12-04	EUR	294	1,83	294	1,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.176	7,34	1.179	7,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.092	25,54	4.121	25,56
TOTAL RENTA FIJA		4.092	25,54	4.121	25,56
ES0105065009 - Acciones|TALGO	EUR	101	0,63	104	0,64
ES0113860A34 - Acciones|BANCO DE SABADELL	EUR	111	0,69	123	0,76
ES0176252718 - Acciones|SOL MELIA	EUR	316	1,97	261	1,62
ES0178430E18 - Acciones|TELEFÓNICA	EUR	201	1,26	185	1,15
ES0126775008 - Acciones|DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	323	2,01	293	1,82
ES0165940000 - Acciones|A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	620	3,87	634	3,93
ES0105702007 - Acciones|INDEXA CAPITAL GROUP	EUR	266	1,66	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.938	12,10	1.600	9,92
TOTAL RENTA VARIABLE		1.938	12,10	1.600	9,92
ES0164839013 - Participaciones|GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	529	3,30	522	3,24
TOTAL IIC		529	3,30	522	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.559	40,94	6.243	38,72
FR0000571218 - Obligaciones|FRANCE|5,500|2029-04-25	EUR	537	3,35	547	3,39
FR0011883966 - Obligaciones|ESTADO FRANCÉS|2,500|2030-05-25	EUR	490	3,06	496	3,07
FR0013250560 - Obligaciones|FRANCE|1,000|2027-05-25	EUR	490	3,06	492	3,05
FR0013286192 - Obligaciones|FRANCE|0,750|2028-05-25	EUR	479	2,99	482	2,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.996	12,46	2.016	12,50
US91282CBH34 - Bonos|ESTADO USA|0,187|2026-01-31	USD	0	0,00	424	2,63
US91282CBT71 - Bonos|ESTADO USA|0,375|2026-03-31	USD	0	0,00	423	2,62
US912828Z781 - Obligaciones|ESTADO USA|0,750|2027-01-31	USD	849	5,30	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		849	5,30	847	5,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.845	17,76	2.863	17,75
US912797QX89 - Letras|ESTADO USA|3,650|2026-06-11	USD	633	3,95	623	3,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		633	3,95	623	3,86
TOTAL RENTA FIJA		3.478	21,71	3.486	21,62
GB00BF8Q6K64 - Acciones|STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	120	0,75	130	0,80
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	137	0,85	0	0,00
IE00BTN1Y115 - Acciones|MEDTRONIC PLC	USD	120	0,75	131	0,81
IE00BYTBXV33 - Acciones|RYANAIR HOLDINGS	EUR	119	0,74	148	0,92
JE00BN574F90 - Acciones|WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	97	0,61	146	0,91
NL0009432491 - Acciones|VOPAK	EUR	141	0,88	114	0,70
PA1436583006 - Acciones|CARNIVAL CORPORATION	USD	269	1,68	312	1,93
PTCOR0AE0006 - Acciones|CORTICEIRA AMORIM	EUR	175	1,09	178	1,11
BE0003789063 - Acciones|DECEUNINCK NV	EUR	107	0,67	121	0,75
BE0974258874 - Acciones|BEKAERT NV	EUR	120	0,75	114	0,71
DE000SAFH001 - Acciones|SAF HOLLAND	EUR	164	1,02	153	0,95
IT0005594418 - Acciones|NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	255	1,59	274	1,70
JP3659000008 - Acciones|WEST JAPAN RAILWAY	JPY	92	0,58	92	0,57
XS2653978598 - Acciones|GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	571	3,56	588	3,65
BE0003874915 - Acciones|ARSEUS	EUR	152	0,95	150	0,93
CH0303692047 - Acciones|EDAG ENGINEERING GROUP AG	EUR	19	0,12	25	0,16
TOTAL RV COTIZADA		2.658	16,59	2.676	16,59
TOTAL RENTA VARIABLE		2.658	16,59	2.676	16,59
LU1144806145 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO EURO SMALL	EUR	706	4,41	695	4,31
LU1144807119 - Participaciones|PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	637	3,98	633	3,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1954206881 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	1.017	6,35	1.082	6,71
IE00B2QWCY14 - Acciones|ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	USD	27	0,17	26	0,16
LU1598689153 - Acciones|LYXOR ETF MSCI EMU SMALL CAP	EUR	25	0,16	26	0,16
LU1598690169 - Acciones|LYXOR ETF MSCI EMU VALUE	EUR	29	0,18	29	0,18
DE0002635307 - Acciones|ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	26	0,16	26	0,16
DE0006289390 - Acciones|ISHARE DJ INDUSTRIAL AVRG DE E	EUR	47	0,30	49	0,31
JP3027630007 - Acciones|NOMURA TOPIX EXCHANGE TRADED	JPY	24	0,15	23	0,14
US4642872752 - Acciones|ISHARES S&P GLOBAL TELCOMM ETF	USD	26	0,16	27	0,17
US4642872919 - Acciones|ISHARES SP GLOBAL TECHNOLOGY S	USD	17	0,11	18	0,11
US4642873255 - Acciones|ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	USD	19	0,12	19	0,12
US4642875987 - Acciones|ISHARES RUSSELL 1000 VALUE IND	USD	28	0,17	27	0,17
US78462F1030 - Acciones|SPDR TRUST SERIES 1	USD	51	0,32	52	0,32
US9220428588 - Acciones|VANGUARD EMERGING MARKET ETF	USD	34	0,21	33	0,21
TOTAL IIC		2.715	16,94	2.766	17,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.851	55,24	8.928	55,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.411	96,19	15.171	94,08

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	0,06	0,04	0,06	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	1,42	1,39	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	73.446,79	73.855,57	18,00	19,00	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	949	971	936	953
CLASE E	EUR	6.568	6.669	5.458	5.197
CLASE I	EUR	719	730	1.772	1.595
CLASE P	EUR	1.036	1.053	532	481

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	12,9210	13,1525	12,0357	10,9309
CLASE E	EUR	13,4008	13,6055	12,3201	11,0723
CLASE I	EUR	13,3309	13,5397	12,2791	11,0520
CLASE P	EUR	13,1147	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	0,41		0,41	0,41		0,41	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,02	0,02	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	-1,76	-1,76	3,25	3,49	3,22	9,28	10,11	10,77	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,55	03-03-2026	-1,55	03-03-2026	-2,78	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,97	25-03-2026	0,97	25-03-2026	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	8,94	8,94	5,10	5,25	10,70	7,42	5,53	7,49	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER FUNDAQUANT	8,72	8,72	5,75	5,57	13,26	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,75	4,75	4,46	4,69	4,77	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.

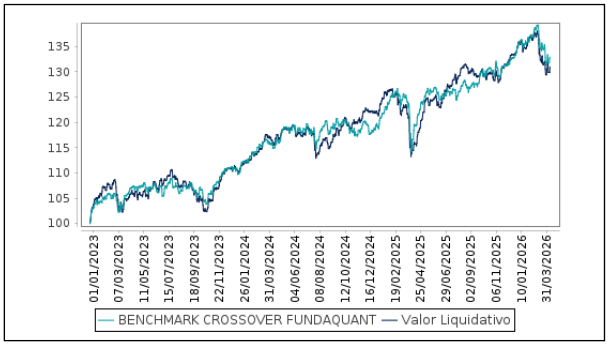
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,49	0,49	0,52	0,53	1,15	2,21	0,00	0,00	

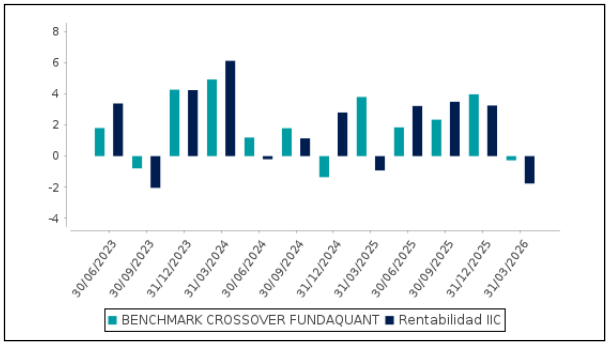
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-1,50	-1,50	3,53	3,76	3,49	10,43	11,27	11,94	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,55	03-03-2026	-1,55	03-03-2026	-2,78	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,97	25-03-2026	0,97	25-03-2026	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	8,95	8,95	5,10	5,23	10,70	7,42	5,53	7,49	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER FUNDAQUANT	8,72	8,72	5,75	5,57	13,26	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,67	4,67	4,38	4,61	4,69	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.

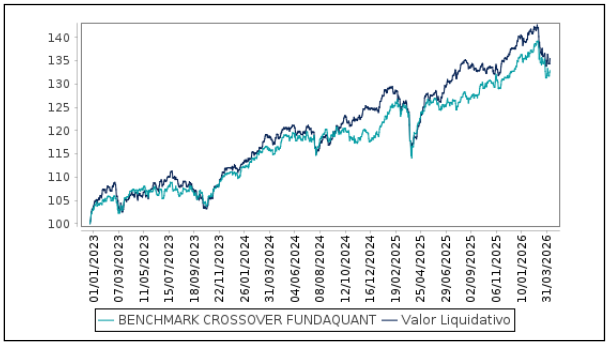
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,23	0,23	0,26	0,26	0,37	0,90	0,00	0,00	

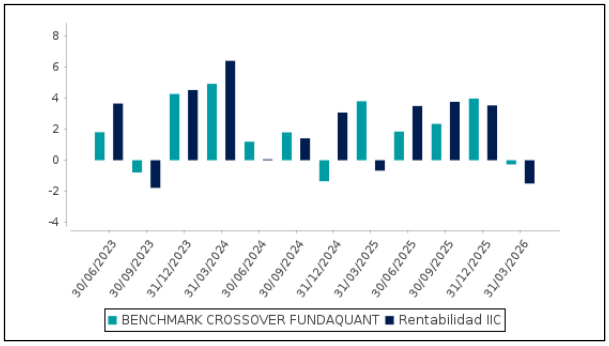
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-1,54	-1,54	3,49	3,72	3,45	10,27	11,10	11,78	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,55	03-03-2026	-1,55	03-03-2026	-2,78	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,97	25-03-2026	0,97	25-03-2026	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	8,95	8,95	5,10	5,23	10,70	7,42	5,53	7,49	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER FUNDAQUANT	8,72	8,72	5,75	5,57	13,26	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,68	4,68	4,39	4,62	4,70	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.

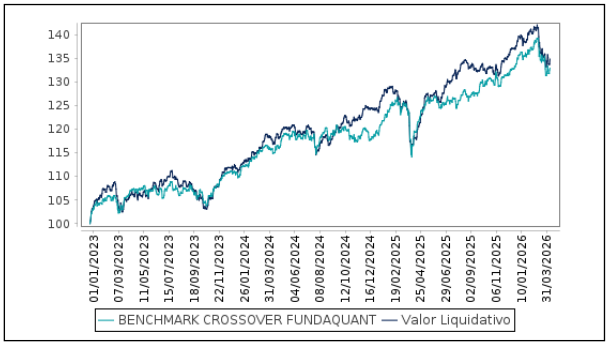
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,27	0,27	0,30	0,30	0,49	1,10	0,00	0,00	

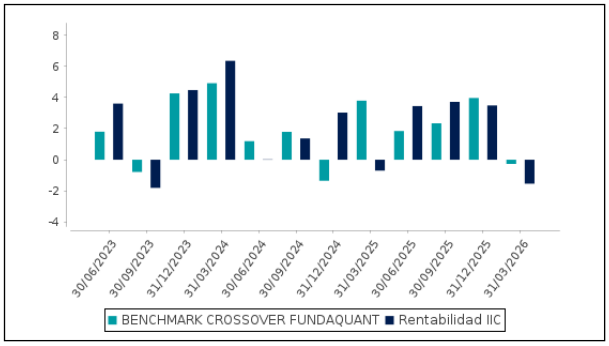
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-1,67	-1,67	3,35	3,58	3,32	9,71	10,60	11,27	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,55	03-03-2026	-1,55	03-03-2026	-2,78	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,97	25-03-2026	0,97	25-03-2026	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	8,94	8,94	5,10	5,24	10,69	7,42	5,53	7,48	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER FUNDAQUANT	8,72	8,72	5,75	5,57	13,26	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,72	4,72	4,42	4,65	4,73	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.

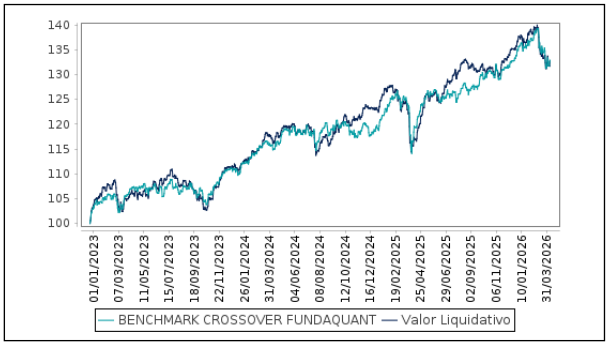
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,40	0,40	0,43	0,43	0,65	1,53	0,00	0,00	

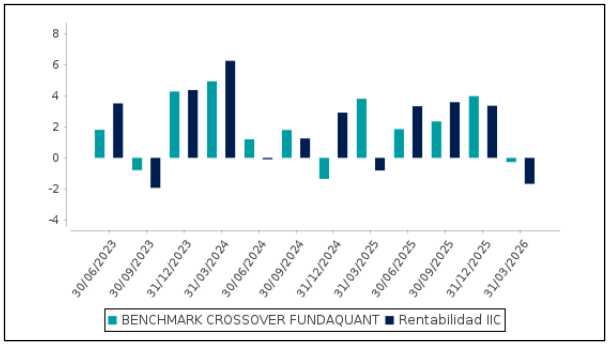
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	9.043	97,53	8.949	94,96
* Cartera interior	2.159	23,29	1.996	21,18
* Cartera exterior	6.857	73,95	6.936	73,60
* Intereses de la cartera de inversión	27	0,29	17	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	212	2,29	477	5,06
(+/-) RESTO	17	0,18	-2	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	9.272	100,00 %	9.424	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)	9.424	9.107	9.424	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,06	0,00	-0,06	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,53	3,44	-1,53	-1.863,88
(+) Rendimientos de gestión	-1,33	3,72	-1,33	-1.547,87
+ Intereses	0,07	0,07	0,07	6,63
+ Dividendos	0,09	0,15	0,09	-35,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,08	0,02	-66,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,02	2,15	-1,02	-149,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,04	-0,06	-271,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,42	1,23	-0,42	-135,03
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-895,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,28	-0,21	-316,01
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	0,99
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,86
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,01	0,01	-229,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-0,45
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	-88,21
(+) 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)	9.272	9.424	9.272	

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	604	6,51	609	6,47
TOTAL RENTA FIJA	604	6,51	609	6,47
TOTAL RV COTIZADA	1.245	13,43	1.081	11,47
TOTAL RENTA VARIABLE	1.245	13,43	1.081	11,47
TOTAL IIC	310	3,34	306	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.159	23,29	1.996	21,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.244	13,41	1.251	13,27
TOTAL RENTA FIJA	1.244	13,41	1.251	13,27
TOTAL RV COTIZADA	2.415	26,05	2.443	25,92
TOTAL RENTA VARIABLE	2.415	26,05	2.443	25,92
TOTAL IIC	3.198	34,49	3.242	34,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.857	73,95	6.936	73,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.016	97,24	8.932	94,78

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|	55	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|1|	67	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|1|	34	Inversión
Total subyacente renta variable		156	
TOTAL OBLIGACIONES		156	

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 6.568.377,98 euros que supone el 70,84% 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 156,14 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.Durante el primer trimestre de 2026, los mercados bursátiles globales registraron un comportamiento débil y volátil, condicionado principalmente por el fuerte repunte de los precios energéticos y el aumento de la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto en Oriente Medio. En EE.#8239;UU., el S&P 500 y el Nasdaq 100 cerraron el trimestre con caídas aproximadas del 4,4% y 5,8%, respectivamente, reflejando una corrección en los valores de crecimiento y, especialmente, en las grandes tecnológicas, ante la revisión al alza de los riesgos inflacionistas y de tipos de interés. En Europa, el MSCI Europe ex UK cedió en torno al 2,3%, lastrado por el encarecimiento del gas y el deterioro de las expectativas de crecimiento. Por el contrario, Japón destacó positivamente, con el TOPIX subiendo alrededor de un +3,6%, apoyado en la debilidad del yen y expectativas de estímulo fiscal.Por sectores, energía fue con diferencia el mejor comportamiento bursátil, beneficiándose del fuerte repunte del crudo, seguida de materiales básicos; en cambio, tecnología, consumo discrecional y sectores de crecimiento fueron los más castigados, reflejando una clara rotación hacia estilos value. El aumento de la incertidumbre se reflejó en la volatilidad: el VIX repuntó con fuerza durante el trimestre, pasando de niveles en torno a 14 - 15 puntos a comienzos de enero a picos cercanos a 35 puntos en marzo, cerrando el trimestre claramente por encima del nivel de inicio, señal de tensión financiera persistenteEn Estados Unidos, la macroeconomía mostró una moderación del crecimiento, con un avance del PIB más contenido y un mercado laboral aún resistente, mientras la inflación se mantuvo alrededor del 2,4%, presionada al alza por la energía. En la zona euro, los indicadores apuntaron a un crecimiento débil pero positivo, con inflación repuntando por encima del objetivo del BCE debido al encarecimiento del petróleo y del gas, y con una ligera mejora del empleo pese al deterioro de la confianza empresarial.En el mercado de divisas, el euro mostró una elevada volatilidad frente al dólar: tras alcanzar máximos cercanos a 1,20 USD/EUR en enero, se depreció hasta niveles próximos a 1,15 en marzo, cerrando el trimestre con una ligera pérdida acumulada, influido por la aversión al riesgo y la fortaleza táctica del dólar como activo refugio. En materias primas, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del trimestre: subió desde aproximadamente 61USD/barril a más de 115USD/barril, impulsado por la interrupción del tráfico en el Estrecho de Ormuz y los recortes de producción en Oriente Medio, registrando el mayor aumento trimestral en términos reales desde finales de los años ochenta. En este contexto, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron un tono marcadamente prudente. El BCE mantuvo sin cambios sus tipos de interés oficiales durante todo el trimestre (facilidad de depósito en el 2%), subrayando un enfoque estrictamente dependiente de los datos. En sus comunicaciones de marzo, el Consejo de Gobierno reconoció que el shock energético elevaba las previsiones de inflación para 2026 (hasta alrededor del 2,6%) y recortaba las expectativas de crecimiento, reforzando el mensaje de cautela.Por su parte, la Reserva Federal también optó por mantener el rango objetivo de los fed funds en el 3,50% - 3,75%, señalando que, aunque la actividad económica seguía siendo sólida, la inflación seguía algo elevada y el entorno geopolítico aumentaba la incertidumbre. Las proyecciones publicadas en marzo confirmaron que cualquier recorte adicional de tipos se posponía, reforzando la idea de una política monetaria restrictiva durante más tiempo del inicialmente esperado.

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 4,04% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,2%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,76%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,65%.

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 -1,61% 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 -1,76%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,48999999999999999%. 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 -1,76%, 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 -0,95%.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 las correcciones del mercado para incrementar la exposición en renta variable con la compra de dos compañías que no teníamos en cartera, Kerry Group e Indexa Capital, tras haver cumplido todos nuestros requisitos de inversión.En renta fija, la amortización de deuda soberana estadounidense fue renovada con otra emisión de corta duración, en concreto con vencimiento enero de 2027 con una rentabilidad del 3,53%.

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 sobre Eurostoxx, Futuros sobre micro Dax, Futuros sobre mini Ibex, que han proporcionado un resultado global de -5713 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 1,7%.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,3897%.

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 8,94%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,72%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 17,57 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.La beta de GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,74.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 2,09 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 ALAS 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	%
ES00000124C5 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|5,150|2028-10-31	EUR	212	2,28	215	2,29
ES0000012A89 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|1,450|2027-10-31	EUR	196	2,12	198	2,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		408	4,40	413	4,38
ES0L02611066 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,998|2026-11-06	EUR	98	1,06	98	1,04
ES0L02612049 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,051|2026-12-04	EUR	98	1,06	98	1,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		196	2,11	196	2,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		604	6,51	609	6,47
TOTAL RENTA FIJA		604	6,51	609	6,47
ES0105065009 - Acciones|TALGO	EUR	87	0,94	89	0,95
ES0113860A34 - Acciones|BANCO DE SABADELL	EUR	237	2,56	262	2,79
ES0176252718 - Acciones|SOL MELIA	EUR	191	2,06	158	1,68
ES0178430E18 - Acciones|TELEFÓNICA	EUR	114	1,23	105	1,11
ES0165940000 - Acciones|A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	456	4,92	466	4,95
ES0105702007 - Acciones|INDEXA CAPITAL GROUP	EUR	160	1,73	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.245	13,43	1.081	11,47
TOTAL RENTA VARIABLE		1.245	13,43	1.081	11,47
ES0164839013 - Participaciones|GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	310	3,34	306	3,24
TOTAL IIC		310	3,34	306	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.159	23,29	1.996	21,18
FR0000571218 - Obligaciones|FRANCE|5,500|2029-04-25	EUR	322	3,48	328	3,48
FR0013250560 - Obligaciones|FRANCE|1,000|2027-05-25	EUR	294	3,17	295	3,13
FR0013286192 - Obligaciones|FRANCE|0,750|2028-05-25	EUR	287	3,10	289	3,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		904	9,75	912	9,68
US91282CBH34 - Bonos|ESTADO USA|0,187|2026-01-31	USD	0	0,00	170	1,80
US91282CBT71 - Bonos|ESTADO USA|0,375|2026-03-31	USD	0	0,00	169	1,79
US912828Z781 - Obligaciones|ESTADO USA|0,750|2027-01-31	USD	340	3,66	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		340	3,66	339	3,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.244	13,41	1.251	13,27
TOTAL RENTA FIJA		1.244	13,41	1.251	13,27
CH0023405456 - Acciones|DUFRY AG	CHF	153	1,65	152	1,61
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	243	2,62	242	2,57
GB00BF8Q6K64 - Acciones|STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	142	1,53	153	1,63
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	82	0,89	0	0,00
IE00BTN1Y115 - Acciones|MEDTRONIC PLC	USD	112	1,21	123	1,30
IE00BYTBXV33 - Acciones|RYANAIR HOLDINGS	EUR	72	0,77	89	0,94
NL0009432491 - Acciones|VOPAK	EUR	47	0,51	38	0,40
PA1436583006 - Acciones|CARNIVAL CORPORATION	USD	112	1,21	130	1,38
PTCOR0AE0006 - Acciones|CORTICEIRA AMORIM	EUR	110	1,19	112	1,19
US8816242098 - Acciones|TEVA PHARMACEUTICAL	USD	208	2,25	212	2,25
BE0003789063 - Acciones|DECEUNINCK NV	EUR	48	0,51	54	0,57
BMG491BT1088 - Acciones|INVESCO	USD	105	1,13	112	1,19
DE0005565204 - Acciones|DUERR AG	EUR	47	0,51	56	0,60
IT0005594418 - Acciones|NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	255	2,75	274	2,91
XS2653978598 - Acciones|GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	571	6,15	588	6,24
BE0003874915 - Acciones|ARSEUS	EUR	108	1,16	106	1,13
TOTAL RV COTIZADA		2.415	26,05	2.443	25,92
TOTAL RENTA VARIABLE		2.415	26,05	2.443	25,92
LU1144806145 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO EURO SMALL	EUR	706	7,62	695	7,37
LU1144807119 - Participaciones|PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	1.274	13,75	1.265	13,43
LU1954206881 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	1.023	11,04	1.088	11,55
IE00B2QWCY14 - Acciones|ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	USD	11	0,12	11	0,12
LU1598689153 - Acciones|LYXOR ETF MSCI EMU SMALL CAP	EUR	19	0,21	20	0,21
LU1598690169 - Acciones|LYXOR ETF MSCI EMU VALUE	EUR	13	0,15	14	0,14
DE0002635307 - Acciones|ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	17	0,19	18	0,19
JP3027630007 - Acciones|NOMURA TOPIX EXCHANGE TRADED	JPY	14	0,15	14	0,14
US4642872752 - Acciones|ISHARES S&P GLOBAL TELCOMM ETF	USD	8	0,09	8	0,09
US4642872919 - Acciones|ISHARES SP GLOBAL TECHNOLOGY S	USD	10	0,11	11	0,11
US4642873255 - Acciones|ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	USD	6	0,07	7	0,07
US4642875987 - Acciones|ISHARES RUSSELL 1000 VALUE IND	USD	20	0,22	20	0,21
US78462F1030 - Acciones|SPDR TRUST SERIES 1	USD	28	0,30	29	0,31
US78464A7063 - Acciones|SPDR DJ GLOBAL TITANS ETF	USD	24	0,26	23	0,25
US9220428588 - Acciones|VANGUARD EMERGING MARKET ETF	USD	21	0,22	20	0,21
TOTAL IIC		3.198	34,49	3.242	34,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.857	73,95	6.936	73,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.016	97,24	8.932	94,78

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	0,17	0,01	0,17	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,25	0,18	0,25	0,41

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	44.733,53	59.998,43	20,00	23,00	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	493	667	865	773
CLASE E	EUR	2.674	2.690	2.827	2.629
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	302	304	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	11,0184	11,1108	11,0621	10,4397
CLASE E	EUR	11,3878	11,4564	11,2983	10,5618
CLASE I	EUR	10,8992	10,8992	11,2234	10,5231
CLASE P	EUR	11,1145	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	0,35		0,35	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,11		0,11	0,11		0,11	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,28		0,28	0,28		0,28	patrimonio	0,02	0,02	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	-0,83	-0,83	1,98	1,11	-0,87	0,44	5,96	5,99	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	19-03-2026	-0,84	19-03-2026	-1,36	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,45	02-02-2026	0,45	02-02-2026	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	4,15	4,15	2,82	3,63	5,72	4,25	3,10	3,34	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GOVER MIXTO	5,35	5,35	8,17	2,43	6,90	5,81	3,36	3,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,22	2,22	2,12	2,23	2,29	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.

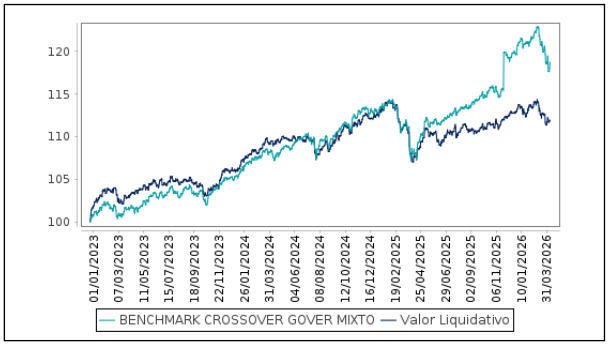
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,38	0,38	0,44	0,45	0,94	1,87	0,00	0,00	

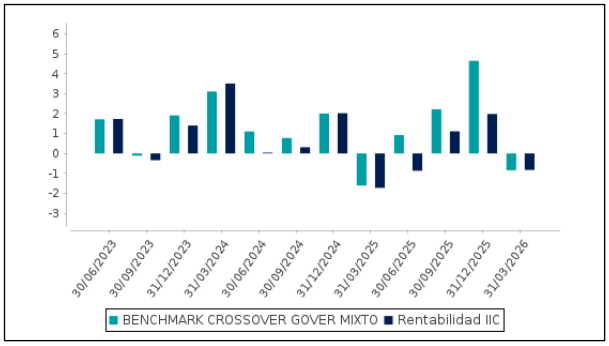
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-0,60	-0,60	2,22	1,35	-0,64	1,40	6,97	7,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	19-03-2026	-0,84	19-03-2026	-1,35	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,45	02-02-2026	0,45	02-02-2026	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	4,14	4,14	2,82	3,63	5,72	4,25	3,10	3,34	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GOVER MIXTO	5,35	5,35	8,17	2,43	6,90	5,81	3,36	3,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,15	2,15	2,04	2,16	2,22	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.

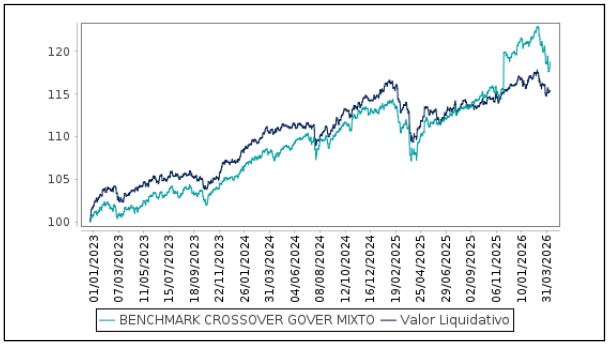
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,15	0,15	0,20	0,21	0,29	0,73	0,00	0,00	

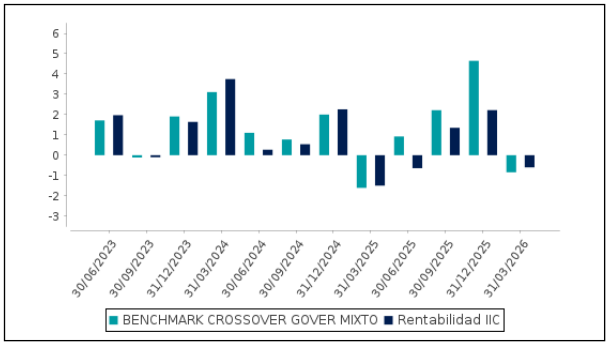
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-1,33	-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					7,86	5,42	3,10	3,34	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GOVER MIXTO	5,35	5,35	8,17	2,43	6,90	5,81	3,36	3,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,97	1,97	2,03	2,10	2,18	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.

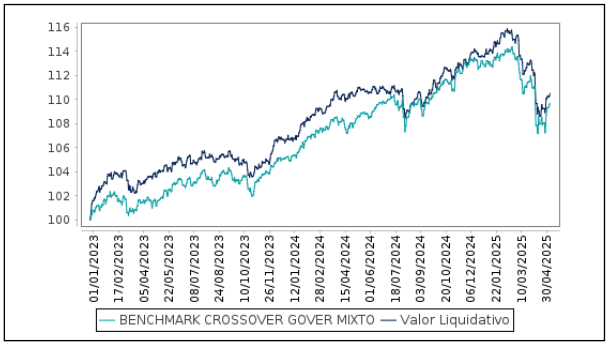
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

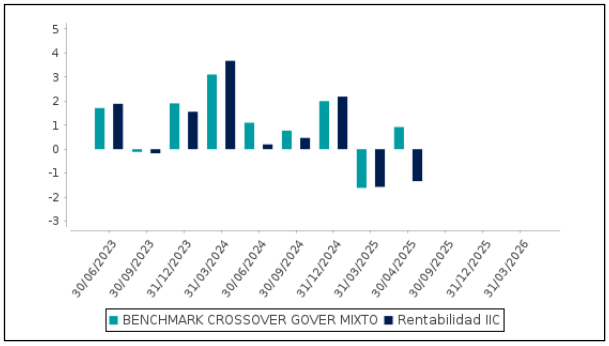
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-0,77	-0,77	2,04	1,17	-0,81	0,69	6,23	6,25	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	19-03-2026	-0,84	19-03-2026	-1,36	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,45	02-02-2026	0,45	02-02-2026	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	4,14	4,14	2,82	3,63	5,73	4,25	3,10	3,34	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GOVER MIXTO	5,35	5,35	8,17	2,43	6,90	5,81	3,36	3,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,20	2,20	2,10	2,21	2,27	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.

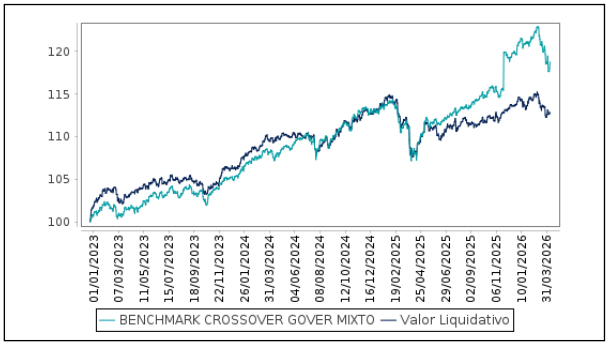
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,32	0,32	0,38	0,39	0,38	1,24	0,00	0,00	

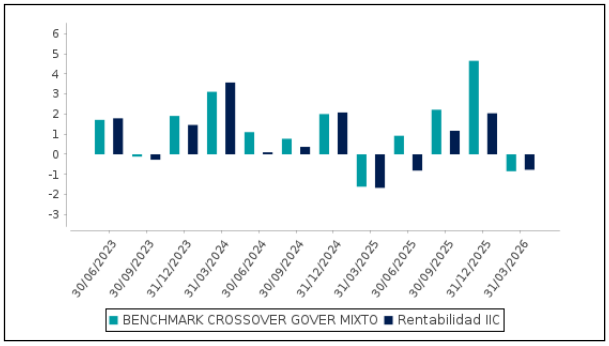
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	2.983	85,99	3.278	89,54
* Cartera interior	1.657	47,77	1.752	47,86
* Cartera exterior	1.318	37,99	1.522	41,57
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,26	4	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	483	13,92	381	10,41
(+/-) RESTO	3	0,09	2	0,05
TOTAL PATRIMONIO	3.469	100,00 %	3.661	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)	3.661	3.608	3.661	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,77	-0,67	-4,77	597,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,58	2,15	-0,58	81.139,01
(+) Rendimientos de gestión	-0,40	2,40	-0,40	81.435,92
+ Intereses	0,27	0,22	0,27	24,48
+ Dividendos	0,05	0,05	0,05	4,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,51	0,22	0,51	127,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,89	1,34	-0,89	-165,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,00	0,03	83.305,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,42	0,57	-0,42	-172,39
± Otros resultados	0,05	0,00	0,05	-1.688,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,24	-0,18	-176,57
- Comisión de gestión	-0,16	-0,17	-0,16	-6,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-3,54
- Gastos por servicios exteriores	0,03	-0,03	0,03	-198,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,48
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	34,66
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-120,34
+ 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	0,00	-120,34
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.469	3.661	3.469	

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	564	16,27	494	13,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	950	27,39	1.100	30,05
TOTAL RENTA FIJA	1.514	43,65	1.594	43,54
TOTAL RV COTIZADA	39	1,14	56	1,54
TOTAL RENTA VARIABLE	39	1,14	56	1,54
TOTAL IIC	103	2,97	102	2,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.657	47,76	1.752	47,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	510	14,69	592	16,18
TOTAL RENTA FIJA	510	14,69	592	16,18
TOTAL RV COTIZADA	378	10,89	483	13,20
TOTAL RENTA VARIABLE	378	10,89	483	13,20
TOTAL IIC	430	12,41	447	12,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.318	37,98	1.522	41,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.974	85,75	3.274	89,44

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|	96	Cobertura
Total otros subyacentes		96	
TOTAL OBLIGACIONES		96	

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 2.673.838,23 euros que supone el 77,08% 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 0,9967 millones de euros en concepto de compra, el 27,36% del patrimonio medio, y por importe medio de 1,0016 millones de euros en concepto de venta, que supone un 27,49% del patrimonio medio.
g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 52,91 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.Durante el primer trimestre de 2026, los mercados bursátiles globales registraron un comportamiento débil y volátil, condicionado principalmente por el fuerte repunte de los precios energéticos y el aumento de la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto en Oriente Medio. En EE. UU., el S&P 500 y el Nasdaq 100 cerraron el trimestre con caídas aproximadas del 4,4% y 5,8%, respectivamente, reflejando una corrección en los valores de crecimiento y, especialmente, en las grandes tecnológicas, ante la revisión al alza de los riesgos inflacionistas y de tipos de interés. En Europa, el MSCI Europe ex UK cedió en torno al 2,3%, lastrado por el encarecimiento del gas y el deterioro de las expectativas de crecimiento. Por el contrario, Japón destacó positivamente, con el TOPIX subiendo alrededor de un +3,6%, apoyado en la debilidad del yen y expectativas de estímulo fiscal.Por sectores, energía fue con diferencia el mejor comportamiento bursátil, beneficiándose del fuerte repunte del crudo, seguida de materiales básicos; en cambio, tecnología, consumo discrecional y sectores de crecimiento fueron los más castigados, reflejando una clara rotación hacia estilos value. El aumento de la incertidumbre se reflejó en la volatilidad: el VIX repuntó con fuerza durante el trimestre, pasando de niveles en torno a 14 - 15 puntos a comienzos de enero a picos cercanos a 35 puntos en marzo, cerrando el trimestre claramente por encima del nivel de inicio, señal de tensión financiera persistenteEn Estados Unidos, la macroeconomía mostró una moderación del crecimiento, con un avance del PIB más contenido y un mercado laboral aún resistente, mientras la inflación se mantuvo alrededor del 2,4%, presionada al alza por la energía. En la zona euro, los indicadores apuntaron a un crecimiento débil pero positivo, con inflación repuntando por encima del objetivo del BCE debido al encarecimiento del petróleo y del gas, y con una ligera mejora del empleo pese al deterioro de la confianza empresarial.En el mercado de divisas, el euro mostró una elevada volatilidad frente al dólar: tras alcanzar máximos cercanos a 1,20 USD/EUR en enero, se depreció hasta niveles próximos a 1,15 en marzo, cerrando el trimestre con una ligera pérdida acumulada, influido por la aversión al riesgo y la fortaleza táctica del dólar como activo refugio. En materias primas, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del trimestre: subió desde aproximadamente 61USD/barril a más de 115USD/barril, impulsado por la interrupción del tráfico en el Estrecho de Ormuz y los recortes de producción en Oriente Medio, registrando el mayor aumento trimestral en términos reales desde finales de los años ochenta. En este contexto, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron un tono marcadamente prudente. El BCE mantuvo sin cambios sus tipos de interés oficiales durante todo el trimestre (facilidad de depósito en el 2%), subrayando un enfoque estrictamente dependiente de los datos. En sus comunicaciones de marzo, el Consejo de Gobierno reconoció que el shock energético elevaba las previsiones de inflación para 2026 (hasta alrededor del 2,6%) y recortaba las expectativas de crecimiento, reforzando el mensaje de cautela.Por su parte, la Reserva Federal también optó por mantener el rango objetivo de los fed funds en el 3,50% - 3,75%, señalando que, aunque la actividad económica seguía siendo sólida, la inflación seguía algo elevada y el entorno geopolítico aumentaba la incertidumbre. Las proyecciones publicadas en marzo confirmaron que cualquier recorte adicional de tipos se posponía, reforzando la idea de una política monetaria restrictiva durante más tiempo del inicialmente esperado.

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 4,61% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,65%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,83%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,05%.

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 -5,25% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -3 participes, lo que supone una variación del -12%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,83%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,38%. 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 -0,83%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%.En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.Durante el perido, las subidas de las Bolsas durante las primeras semanas del ejercicio hizo que se sobrepasase el límite máximo de inversión del 30% del patrimonio del Fondo en renta variable, por lo que deshicimos posición en compañías con menor potencial alcista (Inditex), con una posición residual (Cap Gemini y Sandoz), por cambios en la tesis de inversión (Volkswagen) o por sobreexposición (Accor y Avolta). En renta fija, rolamos la posición de deuda soberana estadounidense en dólares con aceptables rentabilidades y mantener la exposición en divisa no euro. Finalmente, incrementamos también la exposición en deuda soberana española con vencimiento octubre de 2028 con una rentabilidad del 2,37%

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 US 10 Yr Note, que han proporcionado un resultado global de 1184,36 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 2,46%.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 0,98 millones de euros, que supone un 166,54% del patrimonio medio.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,2545%.

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 4,15000000000000004%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,34999999999999996%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 2,26 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.La beta de GVC Gaesco Crossover Government Mixto International FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,33.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 0,17 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 ALAS 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	169	4,89	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		169	4,89	0	0,00
ES0L02603063 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,900|2026-03-06	EUR	0	0,00	99	2,71
ES0L02607106 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,000|2026-07-10	EUR	98	2,84	98	2,69
ES0L02605084 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,950|2026-05-08	EUR	99	2,85	99	2,70
ES0L02606058 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,000|2026-06-05	EUR	99	2,84	99	2,69
ES0L02604103 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,950|2026-04-10	EUR	99	2,85	99	2,70
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		395	11,38	494	13,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		564	16,27	494	13,50
ES0000012M85 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	950	27,39	0	0,00
ES0000012O59 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	1.100	30,05
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		950	27,39	1.100	30,05
TOTAL RENTA FIJA		1.514	43,65	1.594	43,54
ES0148396007 - Acciones|INDITEX - INDUST. DE DISE#O TE	EUR	39	1,14	56	1,54
TOTAL RV COTIZADA		39	1,14	56	1,54
TOTAL RENTA VARIABLE		39	1,14	56	1,54
ES0164839013 - Participaciones|GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	103	2,97	102	2,78
TOTAL IIC		103	2,97	102	2,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.657	47,76	1.752	47,86
US91282CBH34 - Bonos|ESTADO USA|0,187|2026-01-31	USD	0	0,00	170	4,64
US91282CBT71 - Bonos|ESTADO USA|0,375|2026-03-31	USD	0	0,00	423	11,54
US912828Z781 - Obligaciones|ESTADO USA|0,750|2027-01-31	USD	510	14,69	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		510	14,69	592	16,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		510	14,69	592	16,18
TOTAL RENTA FIJA		510	14,69	592	16,18
CH0012005267 - Acciones|NOVARTIS	CHF	20	0,57	18	0,48
CH0012032048 - Acciones|ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	35	0,96
CH0023405456 - Acciones|DUFRY AG	CHF	0	0,00	33	0,90
CH1243598427 - Acciones|SANDOZ GROUP AG	CHF	0	0,00	2	0,05
DE0007664039 - Acciones|VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	10	0,28
DE0008404005 - Acciones|ALLIANZ	EUR	27	0,78	29	0,80
DE0008430026 - Acciones|MUENCHENER RUECKVER	EUR	22	0,62	22	0,61
FR0000045072 - Acciones|CREDIT AGRICOLE SA	EUR	24	0,69	26	0,72
FR0000120404 - Acciones|ACCOR	EUR	0	0,00	24	0,66
FR0000121014 - Acciones|LVMH	EUR	23	0,67	32	0,88
FR0000121972 - Acciones|SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	23	0,66	23	0,64
FR0000125338 - Acciones|CAP GEMINI	EUR	0	0,00	13	0,35
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	16	0,47	16	0,44
FR0006174348 - Acciones|BUREAU VERITAS	EUR	26	0,74	27	0,74
GB0002374006 - Acciones|DIAGEO	GBP	5	0,14	6	0,15
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	14	0,39	16	0,43
IE00BYTBXV33 - Acciones|RYANAIR HOLDINGS	EUR	18	0,52	22	0,61
US2546871060 - Acciones|THE WALT DISNEY COMPANY	USD	15	0,42	17	0,46
CH0038863350 - Acciones|NESTLE	CHF	17	0,49	17	0,46
DE0005552004 - Acciones|DEUTSCHE POST AG	EUR	22	0,65	23	0,64
FR0000125486 - Acciones|VINCI	EUR	19	0,56	18	0,49
FR0000120073 - Acciones|AIR LIQUIDE	EUR	20	0,56	18	0,48
NL0000009538 - Acciones|KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	21	0,61	21	0,58
SE0017486897 - Acciones|ATLAS COPCO AB B	SEK	13	0,38	14	0,38
CH1499059983 - Acciones|ROCHE HOLDING	CHF	34	0,98	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		378	10,89	483	13,20
TOTAL RENTA VARIABLE		378	10,89	483	13,20
LU1144806145 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO EURO SMALL	EUR	141	4,07	139	3,80
LU1954206881 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	256	7,38	272	7,43
IE00B3ZW0K18 - Acciones|ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ET	EUR	33	0,96	36	0,98
TOTAL IIC		430	12,41	447	12,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.318	37,98	1.522	41,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.974	85,75	3.274	89,44

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	0,01	0,09	0,01	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,35	0,26	0,35	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	218.050,44	218.050,44
Nº de Partícipes	26	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	2.192	10,0513
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	0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	-0,21	-0,21	0,18	-0,03	-1,73	-1,04	3,62	0,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	03-03-2026	-0,44	03-03-2026	-1,09	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,23	10-03-2026	0,23	10-03-2026	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	1,85	1,85	0,36	0,46	3,49	2,59	2,26	0,42	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM	4,38	4,38	2,88	2,79	6,73	4,22	3,09	3,40	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,27	1,27	1,27	1,32	1,36	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.

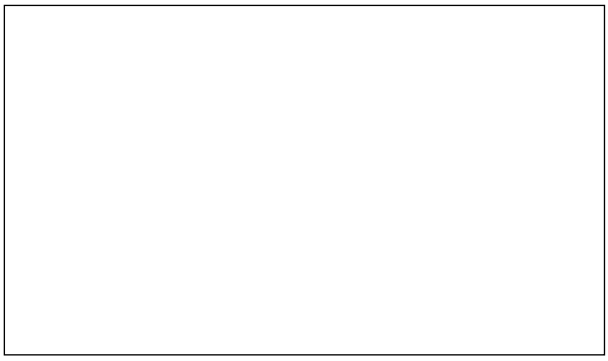
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,32	0,32	0,43	0,44	0,78	1,70	0,00	0,00	

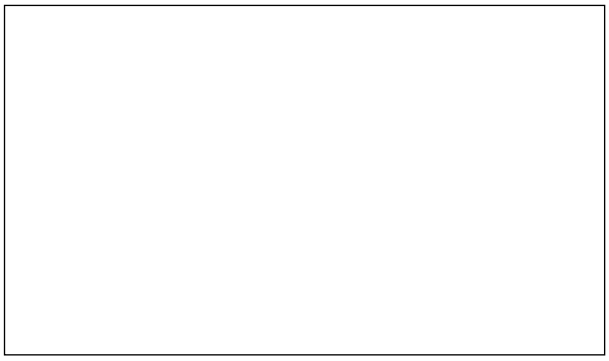
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.584.470	45.161	-0,93

*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	2.172	99,13	1.921	87,48
* Cartera interior	2.171	99,09	1.921	87,48
* 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	1,05	390	17,76
(+/-) RESTO	-3	-0,14	-115	-5,24
TOTAL PATRIMONIO	2.191	100,00 %	2.196	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)	2.196	2.196	2.196	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-0,16	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,22	0,18	-0,22	97,88
(+) Rendimientos de gestión	0,10	0,60	0,10	481,68
+ Intereses	0,37	0,41	0,37	-8,35
+ Dividendos	0,00	0,02	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,07	0,17	0,07	-58,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,34	0,00	-0,34	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	548,78
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,42	-0,32	-233,47
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	-2,18
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-2,23
- Gastos por servicios exteriores	0,06	-0,04	0,06	-228,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-150,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-150,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.192	2.196	2.192	

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

3. Inversiones financieras

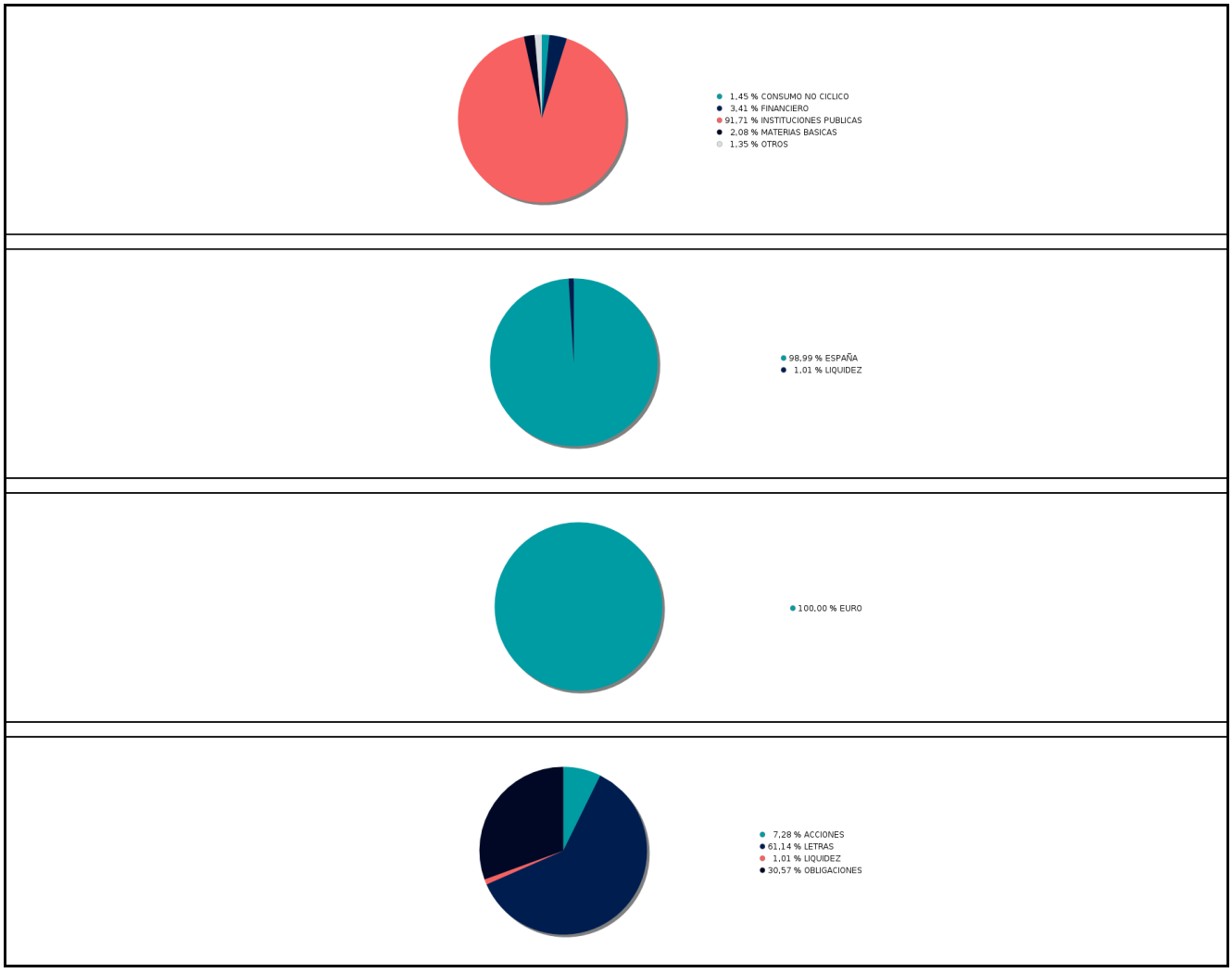
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.000	91,25	1.764	80,31
TOTAL RENTA FIJA	2.000	91,25	1.764	80,31
TOTAL RV COTIZADA	159	7,24	157	7,16
TOTAL RENTA VARIABLE	159	7,24	157	7,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.159	98,50	1.921	87,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.159	98,50	1.921	87,47

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

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 1.019.052,50 euros que supone el 46,50% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 512.746,46 euros que supone el 23,40% 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 0,2888 millones de euros en concepto de compra, el 13,11% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,2888 millones de euros en concepto de venta, que supone un 13,11% del patrimonio medio.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 19,55 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.El primer trimestre del año ha estado marcado por el recrudecimiento del conflicto geopolítico en Irán, que ha generado un significativo shock energético, impulsando el precio del petróleo desde niveles cercanos a 70 USD hasta superar los 100 USD. Este contexto reabre el riesgo de un escenario de estanflación a nivel global, con potencial impacto negativo sobre el crecimiento y nuevas presiones inflacionistas.El conflicto, intensificado durante el mes de marzo, ha deteriorado las expectativas macroeconómicas, reflejándose en una desaceleración del crecimiento y del consumo, así como en un repunte de las presiones inflacionistas. Todo ello ha reactivado el debate sobre la posible reanudación de las subidas de tipos de interés.Los indicadores adelantados, como los PMI tanto en la Eurozona como en Estados Unidos, comienzan a reflejar un entorno de mayor incertidumbre. En la Eurozona, el IPC del primer trimestre de 2026 se situó en el 2,5% (2,3% en su componente subyacente), si bien se anticipa que los datos de abril recojan un repunte adicional derivado del encarecimiento del crudo.En los mercados de renta variable, marzo registró correcciones significativas, que erosionaron parte de las ganancias acumuladas en los dos primeros meses del año. En Europa, el Ibex 35 retrocedió un -1,49%, el Euro Stoxx 50 un -3,83%, el CAC 40 un -4,08%, el DAX un -7,58% y el FTSE MIB un -2,35%. Por sectores, destacaron positivamente energía (+35,91%), telecomunicaciones (+16,05%), utilities (+12,45%) y recursos básicos (+11,24%). En contraste, los sectores con peor comportamiento fueron media (-19,15%), consumo (-18,62%), automóviles (-14,06%) y turismo (-12,92%).En Estados Unidos, el S&P 500 cerró el trimestre con una caída del -4,63%, el Dow Jones del -3,58% y el Nasdaq del -5,98%.En conjunto, el trimestre ha supuesto una ruptura del escenario de desinflación ordenada, resurgiendo las preocupaciones en torno al riesgo inflacionista en un entorno de crecimiento más débil.En renta fija, destacó el tensionamiento de las curvas, especialmente en los tramos cortos e intermedios (2-5 años). La curva alemana registró un incremento de rentabilidades de más de 60 pb en el tramo a 2 años, frente a movimientos más moderados en los vencimientos a 10 años (+40 pb), 15 años (+25 pb) y 30 años (+20 pb). Como consecuencia, la pendiente 2-10 años se aplanó, reduciéndose el diferencial desde niveles de 70-80 pb hasta aproximadamente 35 pb.De esta forma, los tipos a 2 años alemán pasaron del 2,11% al 2,61% y el 10 años del 2,85% al 3%.Tanto el BCE como la Reserva Federal mantuvieron un tono prudente en sus últimas reuniones. Sin realizar cambios en los tipos de interés, ambas instituciones reconocieron el elevado nivel de incertidumbre y reiteraron un enfoque dependiente de los datos ("wait and see"), dejando abierta la puerta a futuras actuaciones en función de la evolución de la inflación. El mercado comienza a descontar posibles subidas adicionales por parte del BCE, mientras que anticipa un mantenimiento de tipos por parte de la FED.En los mercados de crédito, se observaron ampliaciones de diferenciales tanto en el segmento high yield como en investment grade. En el caso del high yield, los spreads aumentaron en torno a 53 pb, mientras que en investment grade el repunte fue de aproximadamente 10 pb. No obstante, estos niveles permanecen alejados de los máximos alcanzados durante episodios de tensión anteriores, como el inicio de la guerra arancelaria en abril de 2025.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del primer trimestre, el fondo mantuvo los niveles de inversión en renta variable española, entorno al 7,24%, siendo Inmobiliaria Colonial y Miquel y costas los valores que más pesan en la cartera con un 1,99% y 2,06% respectivamente. Tambien tiene una call del Ibex strike 17800 vencimiento diciembre del 2026. El 91,25% 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 2,74% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,95%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,21%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,34%.

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 -0,21% 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 -0,21%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0%.
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 -0,21%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%.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 no se ha realizado ninguna operación de renta variable. La única operación que se realizo fue una compra de 17 call's del Ibex 17800 vencimiento diciembre 2026. 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 Ibex, que han proporcionado un resultado global de -7516,55 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 5,29%.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 0,3 millones de euros, que supone un 13,48% 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 0%. La beta de GVC Gaesco Crossover Momentum RFME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,27.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 0,09 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 ALAS 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|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	294	13,39
ES0000012K53 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	333	15,21	0	0,00
ES0000012L29 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	294	13,39
ES0000012M85 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	333	15,21	0	0,00
ES0000012N43 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	294	13,39
ES0000012N43 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	333	15,21	0	0,00
ES0000012O59 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	294	13,39
ES0000011868 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	294	13,39
ES0000012O67 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	294	13,39
ES0000012O67 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	333	15,21	0	0,00
ES00000120N0 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	333	15,21	0	0,00
ES0000012J07 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	333	15,21	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.000	91,25	1.764	80,31
TOTAL RENTA FIJA		2.000	91,25	1.764	80,31
ES0164180012 - Acciones|MIQUEL Y COSTAS	EUR	45	2,07	45	2,07
ES0139140174 - Acciones|INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	42	1,92	45	2,06
ES0165359029 - Acciones|LABORATORIO REIG JOFRE	EUR	32	1,44	33	1,51
ES0173365018 - Acciones|RENTA CORPORACION	EUR	32	1,47	26	1,18
ES0106000013 - Acciones|ADOLFO DOMINGUEZ	EUR	7	0,34	8	0,34
TOTAL RV COTIZADA		159	7,24	157	7,16
TOTAL RENTA VARIABLE		159	7,24	157	7,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.159	98,50	1.921	87,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.159	98,50	1.921	87,47

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	0,95	0,88	0,95	2,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,62	0,80	0,62	0,67

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	179.563,25	176.788,83	29,00	29,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	700.781,96	700.781,96	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	165.649,59	165.295,15	7,00	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	2.435	2.487	2.045	1.990
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	9.819	10.162	8.340	8.076
CLASE P	EUR	2.277	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	13,5591	14,0658	11,6569	11,3954
CLASE E	EUR	12,9606	12,9606	11,9195	11,5358
CLASE I	EUR	14,0114	14,5014	11,9058	11,5287
CLASE P	EUR	13,7462	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	0,42		0,42	0,42		0,42	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,02	0,02	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	-3,60	-3,60	0,88	2,00	9,24	20,66	2,30	15,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,80	03-03-2026	-2,80	03-03-2026	-2,89	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,55	22-01-2026	1,55	22-01-2026	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	10,93	10,93	7,27	6,11	11,74	8,95	6,99	6,38	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER SIT.ESP EUR 75 RVME	8,72	8,72	5,75	5,57	13,26	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,67	4,67	4,38	4,28	4,43	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.

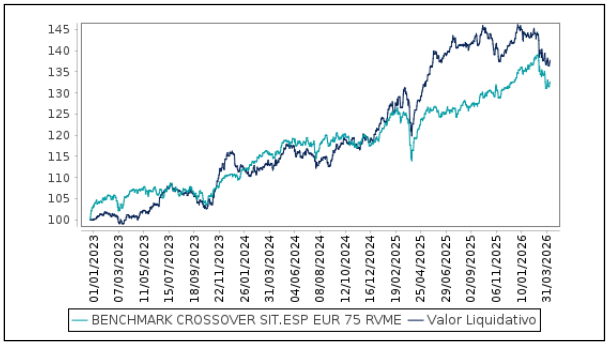
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,43	0,43	0,45	0,46	0,99	1,90	0,00	0,00	

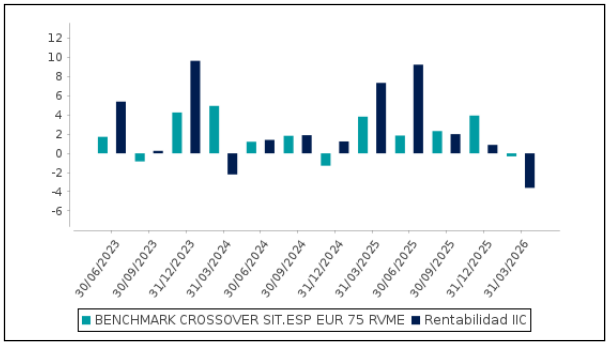
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					1,05	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					17,13	11,97	6,99	6,39	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER SIT.ESP EUR 75 RVME	8,72	8,72	5,75	5,57	13,26	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,83	3,83	3,93	4,04	4,17	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.

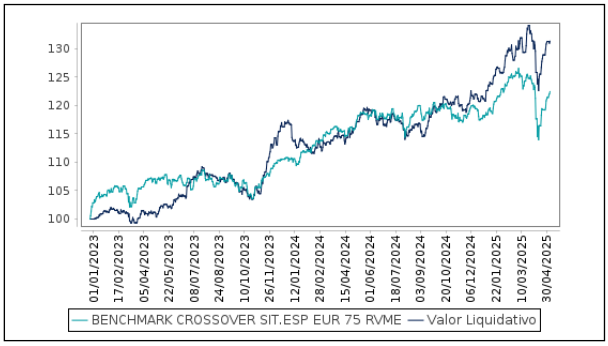
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

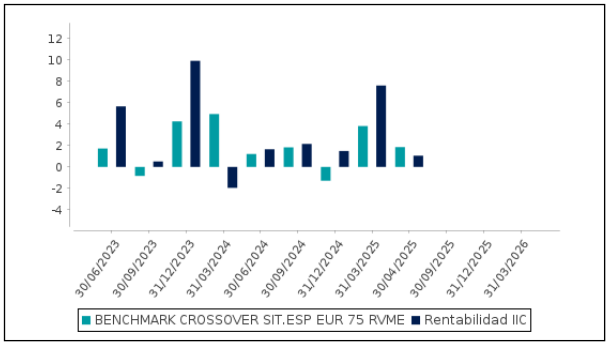
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-3,38	-3,38	1,12	2,25	9,49	21,80	3,27	16,85	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,80	03-03-2026	-2,80	03-03-2026	-2,88	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,55	22-01-2026	1,55	22-01-2026	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	10,93	10,93	7,28	6,10	11,74	8,95	6,99	6,39	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER SIT.ESP EUR 75 RVME	8,72	8,72	5,75	5,57	13,26	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,60	4,60	4,31	4,21	4,36	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.

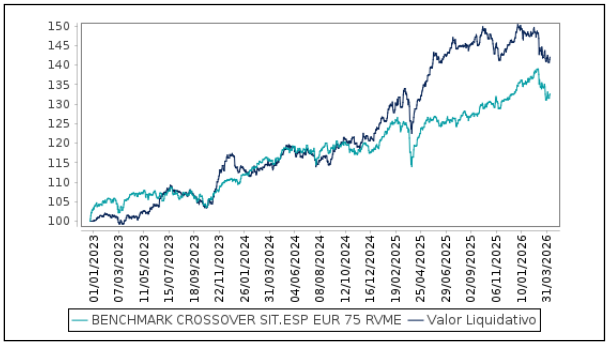
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,20	0,20	0,22	0,22	0,39	0,83	0,00	0,00	

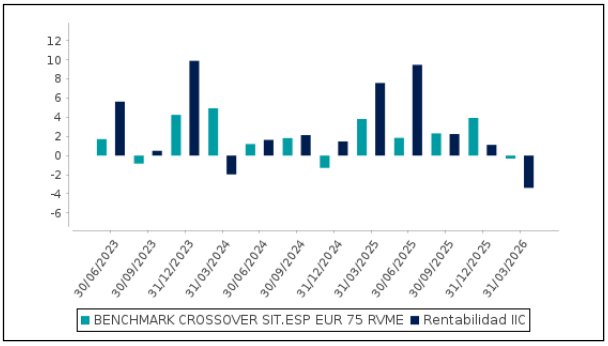
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-3,51	-3,51	0,98	2,10	9,34	21,13	2,71	16,21	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,80	03-03-2026	-2,80	03-03-2026	-2,89	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,55	22-01-2026	1,55	22-01-2026	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	10,93	10,93	7,27	6,10	11,73	8,95	6,99	6,38	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER SIT.ESP EUR 75 RVME	8,72	8,72	5,75	5,57	13,26	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,64	4,64	4,35	4,25	4,40	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.

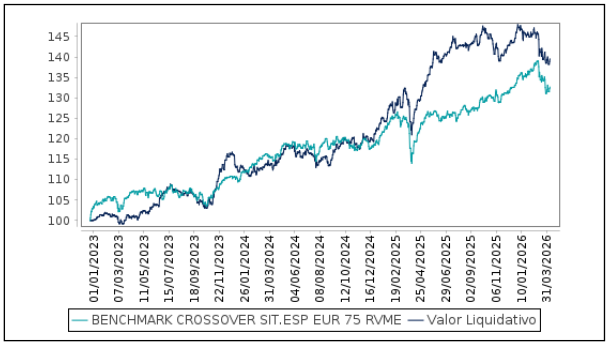
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,33	0,36	0,36	0,69	1,41	0,00	0,00	

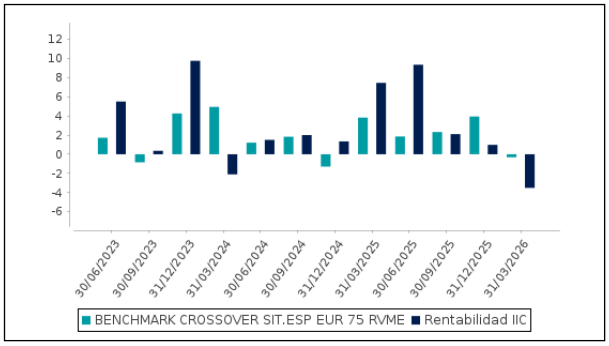
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	11.221	77,22	14.419	96,10
* Cartera interior	10.523	72,42	13.149	87,64
* Cartera exterior	689	4,74	1.258	8,38
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,06	12	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.314	22,81	1.107	7,38
(+/-) RESTO	-4	-0,03	-522	-3,48
TOTAL PATRIMONIO	14.531	100,00 %	15.004	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)	15.004	14.842	15.004	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,29	0,03	0,29	924,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,45	1,06	-3,45	-17.785,57
(+) Rendimientos de gestión	-3,21	1,35	-3,21	-609,55
+ Intereses	0,19	0,23	0,19	-14,73
+ Dividendos	0,04	0,11	0,04	-61,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,03	-0,09	179,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,28	1,00	-3,28	-428,94
± 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)	-0,07	0,04	-0,07	-286,33
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	2,21
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,29	-0,25	-57,92
- Comisión de gestión	-0,24	-0,25	-0,24	-1,48
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-1,60
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,01	0,01	-228,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	174,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	-17.118,10
+ 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	-17.118,10
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.531	15.004	14.531	

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

3. Inversiones financieras

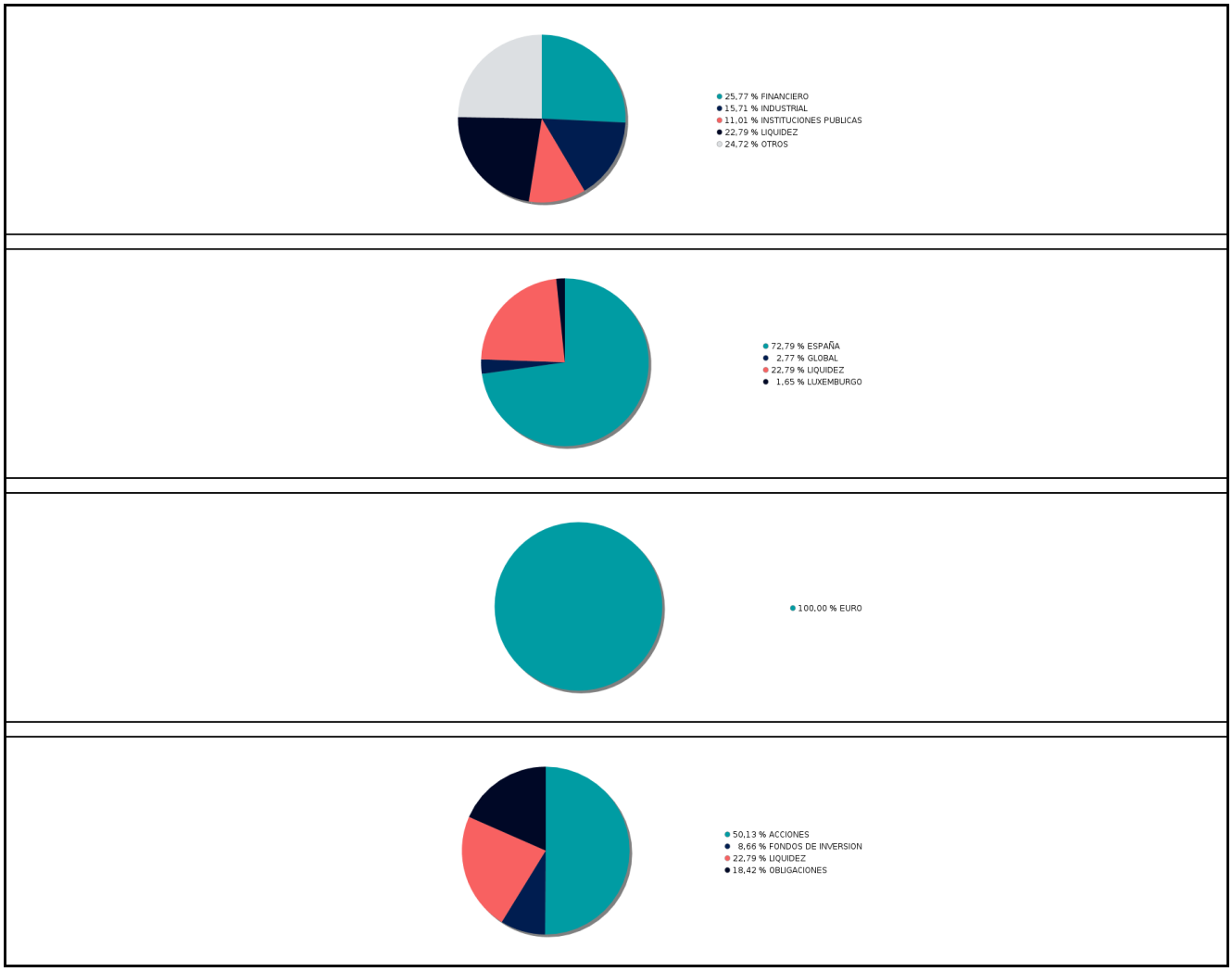
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	828	5,70	1.043	6,95
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.600	11,01	1.600	10,66
TOTAL RENTA FIJA	2.428	16,71	2.643	17,62
TOTAL RV COTIZADA	6.836	47,05	9.237	61,56
TOTAL RENTA VARIABLE	6.836	47,05	9.237	61,56
TOTAL IIC	1.259	8,66	1.269	8,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.523	72,42	13.149	87,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	240	1,65	239	1,59
TOTAL RENTA FIJA	240	1,65	239	1,59
TOTAL RV COTIZADA	449	3,09	1.020	6,80
TOTAL RENTA VARIABLE	449	3,09	1.020	6,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	689	4,74	1.258	8,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.212	77,16	14.407	96,02

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)

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 7.360.551,17 euros que supone el 50,66% 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 1,48 millones de euros en concepto de compra, el 9,98% del patrimonio medio, y por importe medio de 1,4678 millones de euros en concepto de venta, que supone un 9,9% del patrimonio medio.
g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 7.138,59 euros, lo que supone un 0,05% 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 fondo ha obtenido una rentabilidad negativa en el primer trimestre del 2026 aproximada del 4%, El benchmark del fondo es el 60% del indice MSCI Europe Net Total Return, y el 40% del euríbor a 12 mesesDicho benchmark ha tenido una rentabilidad conjunta negativa del 0.7%.2025 ha sido un año con ganancias sensibles en casi todas las areas geograficas, destacando la subida del Ibex 35, con un 51%., sin embargo 2026 ha empezado con cierta volatilidad negativa que ha lastrado al cierre del primer trimestre al conjunto de bolsas con dudas acerca del desarrollo de la IA, asi como de los efectos sobre las empresas de diferentes sectores y la crisis originada por la guerra de Iran

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se mantiene la Inversión en renta fija con una tir que se mantiene a una media del 4.5% y duracion de 2 a 4 años, con escasa variacion de ponderacion respecto del semestr anterior, cercana al 19%Se ha rebajado la exposición a renta variable màxima del 68% hasta el 50%. La liquidez es del 30%

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 5,77% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,42%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -3,6%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,65%.

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 -3,15% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 2,7%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -3,6%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,42999999999999999%. 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 -3,6%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%.En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos 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 mantiene invariable.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, se ha reducido la exposicion hasta el 50%Los principales valores de mayor peso son OHL, Grifols, Dia y EcoenerSe ha incrementado el peso en OHL, empresa que sale de una reestructuracion exitosa, y que esta volviendo a beneficiós. Esta pendiente de refinanciar un bono con un coste cercano al 10% y dispone de activos de fàcil salida en el mercado, como el complejo residencial de Canalejas o Ingesan, que dan solidez al proceso continuo de desiversion en activos no estrategicos. Ademas en 2025 finiquito con exito gran parte de los litigios cuya ejecucion hubieran supuesto una merma importante en el balance de la empresaSe ha incoporado el sector bancario, aprovechando las caidas producidas, en concreto se ha compra Caixabank, dada su exposiion al cicló domestico, Sabadell y BBVASe ha reducido peso en HBX Group, ya que pese a presentar un elevado potencial de revaloricacion a medio plazo, el corto plazo esta marcado por la estacionalidad del sector turistico afectado por la crisis del petroleoSe ha vendido totalment la posicion de Dominion, Tubacex y Cash Prosegur. Si bien estos valores cuentan con potencial al alza, el corto plazo les penaliza dada la inseguridad en Oriente Medio en el caso de Tubacex y la continua inflacion en Argentina, país donde Cash posee una importante presencia

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.12,04 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 1,55 millones de euros, que supone un 62,43% del patrimonio medio.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,6173%.

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 10,93%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,72000000000000006%. La beta de GVC Gaesco Crossover Situaciones Espec Euro 75 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,78.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 5,17 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 ALAS 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 rebajas 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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211028 - Obligaciones|BANCO BILBAO VIZCAYA|1,500|2070-10	EUR	0	0,00	200	1,34
ES0844251019 - Obligaciones|CAJA ZARAGOZA ARAGON|2,281|2028-01	EUR	428	2,95	438	2,92
XS2389116307 - Obligaciones|BANCO DE SABADELL|1,250|2070-11-19	EUR	400	2,75	405	2,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		828	5,70	1.043	6,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		828	5,70	1.043	6,95
ES0000012N43 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	1.600	11,01	0	0,00
ES0000012O59 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	1.600	10,66
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.600	11,01	1.600	10,66
TOTAL RENTA FIJA		2.428	16,71	2.643	17,62
ES0105066007 - Acciones|CELLNEX TELECOM SAU	EUR	0	0,00	274	1,83
ES0105130001 - Acciones|GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	0	0,00	563	3,75
ES0105630315 - Acciones|CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	107	0,74	208	1,39
ES0113211835 - Acciones|BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	219	1,51	0	0,00
ES0113860A34 - Acciones|BANCO DE SABADELL	EUR	274	1,88	0	0,00
ES0136463017 - Acciones|AUDAX RENOVABLES SA	EUR	708	4,87	648	4,32
ES0170884417 - Acciones|PRIM SA	EUR	0	0,00	40	0,26
ES0171996087 - Acciones|GRIFOLS	EUR	627	4,31	1.070	7,13
ES0176252718 - Acciones|SOL MELIA	EUR	96	0,66	158	1,06
ES0126775008 - Acciones|DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	726	5,00	1.209	8,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105229001 - Acciones|PROSEGUR CASH SA	EUR	0	0,00	552	3,68
ES0105548004 - Acciones|GRUPO ECOENER	EUR	725	4,99	773	5,15
ES0122060314 - Acciones|FOMENTO DE CONSTRUCIONES Y CON	EUR	263	1,81	320	2,13
ES0132945017 - Acciones|TUBACEX	EUR	0	0,00	934	6,22
ES0139140174 - Acciones|INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	458	3,15	656	4,37
ES0140609019 - Acciones|CRITERIA CAIXA CORP	EUR	457	3,15	0	0,00
ES0171743901 - Acciones|PRISA	EUR	590	4,06	700	4,67
ES0105563003 - Acciones|CORPORACION ACCIONA ENERGIAS R	EUR	274	1,89	336	2,24
ES0142090317 - Acciones|OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	1.007	6,93	429	2,86
ES0105121000 - Acciones|CLERHP ESTRUCTURAS	EUR	306	2,11	82	0,55
ES0126501131 - Acciones|ALANTRA PARTNERS S.A.	EUR	0	0,00	286	1,90
TOTAL RV COTIZADA		6.836	47,05	9.237	61,56
TOTAL RENTA VARIABLE		6.836	47,05	9.237	61,56
ES0114357025 - Participaciones|BESTINVER DEUDA CORP Z FUND	EUR	635	4,37	642	4,28
ES0157639016 - Participaciones|GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE	EUR	623	4,29	627	4,18
TOTAL IIC		1.259	8,66	1.269	8,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.523	72,42	13.149	87,64
XS0221627135 - Obligaciones|UNION FENOSA PREFERE|0,907|2026-06	EUR	240	1,65	239	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		240	1,65	239	1,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		240	1,65	239	1,59
TOTAL RENTA FIJA		240	1,65	239	1,59
LU1048328220 - Acciones|EDREAMS ODIGEO	EUR	0	0,00	120	0,80
GB00BNXJB679 - Acciones|HBX GROUP INTERNATIONAL	EUR	449	3,09	900	6,00
TOTAL RV COTIZADA		449	3,09	1.020	6,80
TOTAL RENTA VARIABLE		449	3,09	1.020	6,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		689	4,74	1.258	8,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.212	77,16	14.407	96,02

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-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	0,30	0,02	0,30	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,26	0,20	0,26	0,37

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	81.901,02	95.744,52	27,00	29,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	75.979,75	75.979,75	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	223.445,24	223.445,24	5,00	5,00	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	871	1.022	938	476
CLASE E	EUR	827	828	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	2.407	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	10,6328	10,6702	10,5116	10,0995
CLASE E	EUR	10,8804	10,8999	10,6616	10,1720
CLASE I	EUR	10,6307	10,6307	10,6508	10,1668
CLASE P	EUR	10,7709	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	0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	mixta	0,02	0,02	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	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	mixta	0,02	0,02	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	-0,35	-0,35	-0,68	1,50	0,17	1,51	4,08	2,42	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	20-03-2026	-0,46	20-03-2026	-1,07	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,42	06-02-2026	0,42	06-02-2026	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	2,61	2,61	1,50	1,96	2,97	1,99	1,45	1,05	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,07	0,07	0,09	0,09	0,11	0,09	0,01	0,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,82	0,82	0,65	0,54	0,57	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.

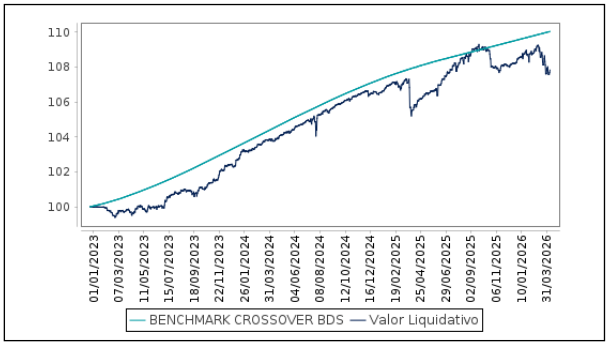
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	0,29	0,34	0,35	0,69	1,42	0,00	0,00	

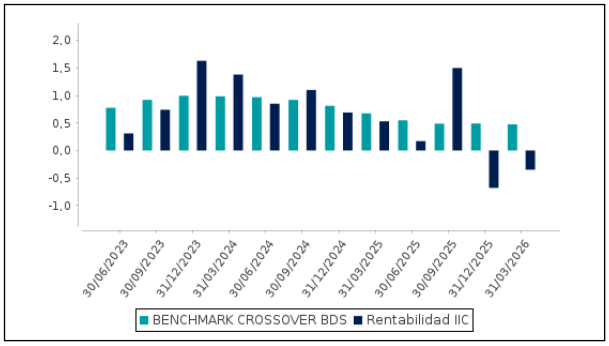
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-0,18	-0,18	-0,49	1,69	0,33	2,24	4,81	3,13	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	20-03-2026	-0,45	20-03-2026	-1,06	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,42	06-02-2026	0,42	06-02-2026	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	2,60	2,60	1,51	1,98	2,94	1,98	1,45	1,05	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,07	0,07	0,09	0,09	0,11	0,09	0,01	0,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,77	0,77	0,60	0,49	0,52	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.

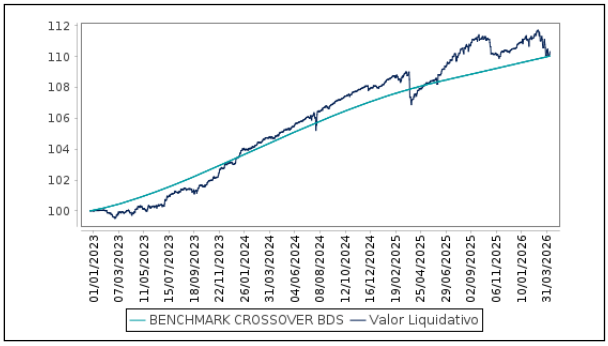
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,11	0,11	0,16	0,17	0,19	0,57	0,00	0,00	

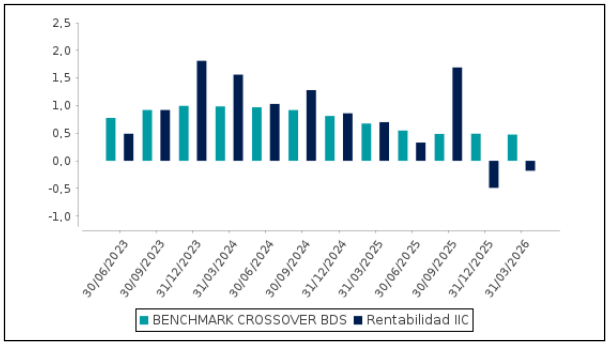
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-0,87	-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					4,45	2,43	1,45	1,05	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,07	0,07	0,09	0,09	0,11	0,09	0,01	0,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,55	0,55	0,54	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.

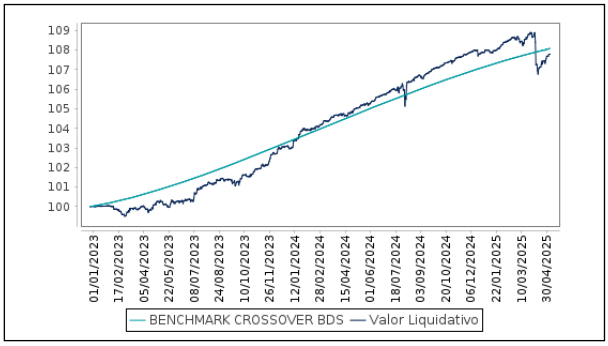
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

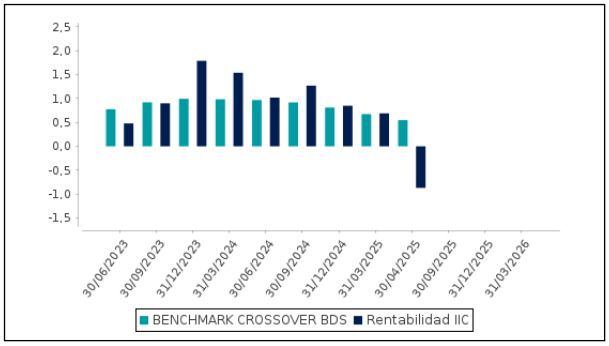
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-0,25	-0,25	-0,58	1,60	0,26	1,90	4,50	2,83	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	20-03-2026	-0,46	20-03-2026	-1,07	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,42	06-02-2026	0,42	06-02-2026	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	2,60	2,60	1,50	1,96	2,94	1,98	1,45	1,05	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,07	0,07	0,09	0,09	0,11	0,09	0,01	0,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,79	0,79	0,62	0,51	0,54	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.

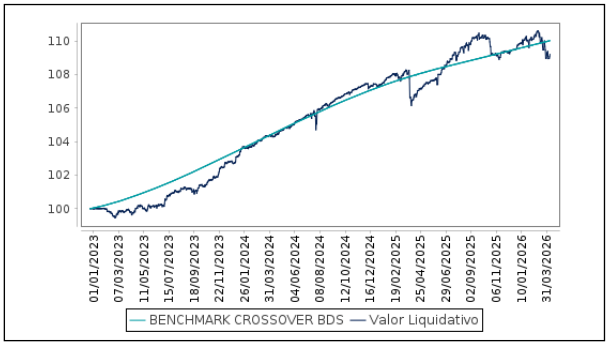
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,19	0,19	0,24	0,25	0,42	0,94	0,00	0,00	

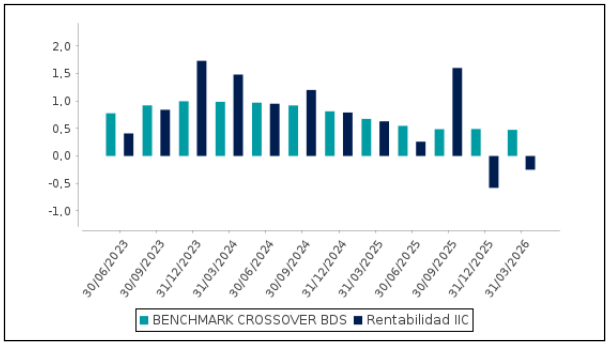
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	3.195	77,85	3.479	81,63
* Cartera interior	500	12,18	1.800	42,23
* Cartera exterior	2.669	65,03	1.661	38,97
* Intereses de la cartera de inversión	26	0,63	17	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	913	22,25	794	18,63
(+/-) RESTO	-4	-0,10	-10	-0,23
TOTAL PATRIMONIO	4.104	100,00 %	4.262	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)	4.263	4.307	4.263	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,50	-0,43	-3,50	703,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,23	-0,59	-0,23	-114,60
(+) Rendimientos de gestión	-0,04	-0,37	-0,04	-243,86
+ Intereses	0,43	0,59	0,43	-28,38
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,64	-0,20	-0,64	221,07
± 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)	0,08	-0,72	0,08	-111,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,09	-0,04	0,09	-325,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,22	-0,19	129,26
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,19	-1,75
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-3,47
- Gastos por servicios exteriores	0,03	-0,02	0,03	-228,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	363,44
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.104	4.263	4.104	

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

3. Inversiones financieras

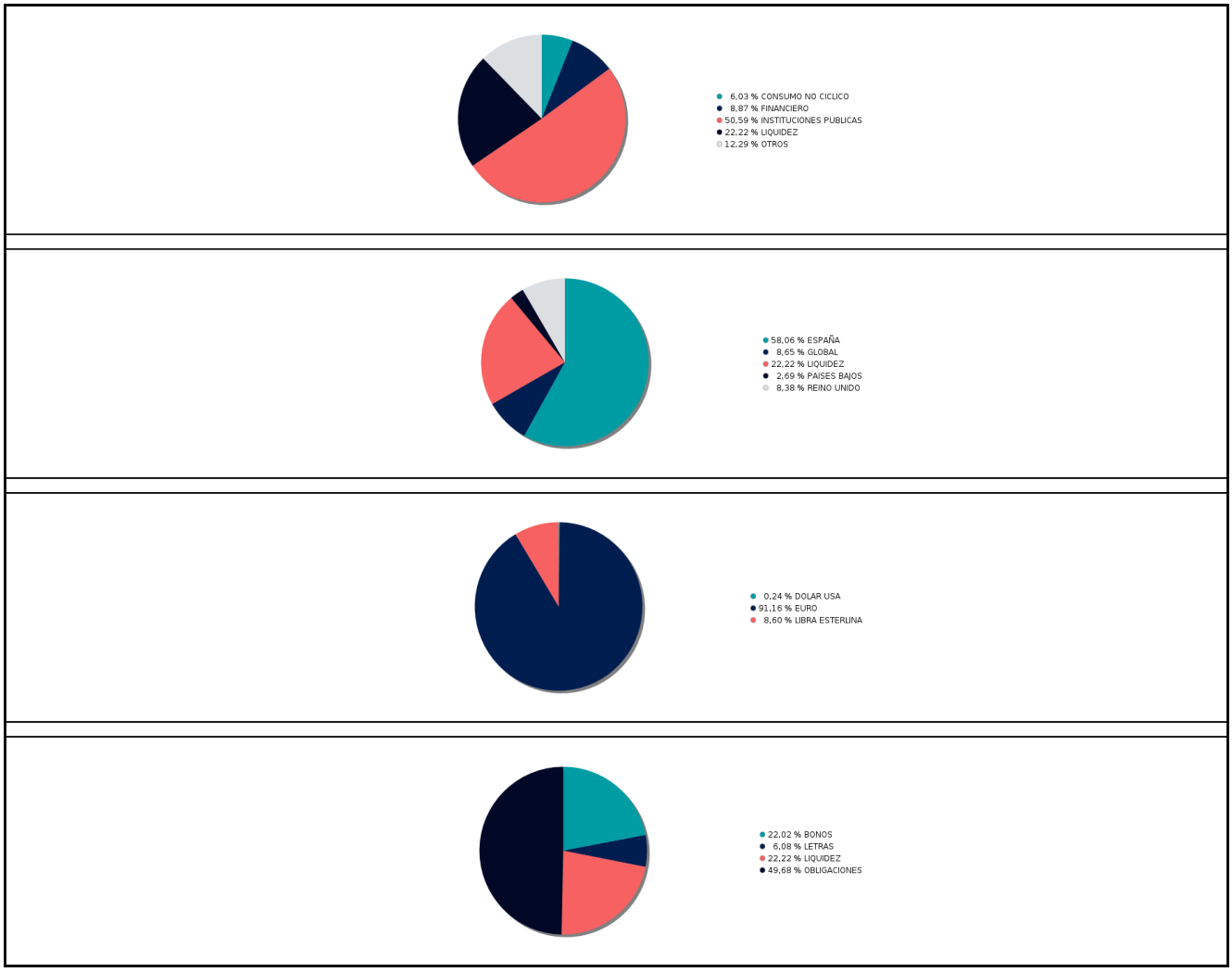
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	500	12,18	1.800	42,23
TOTAL RENTA FIJA	500	12,18	1.800	42,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	500	12,18	1.800	42,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.674	65,14	1.663	39,01
TOTAL RENTA FIJA	2.674	65,14	1.663	39,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.674	65,14	1.663	39,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.174	77,33	3.463	81,23

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
S&P 500 INDEX	Compra Futuro|S&P 500 INDEX|5|	58	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro|S&P 500 INDEX|5|	202	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro|S&P 500 INDEX|5|	29	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion|FUTURE CME - S&P EMINI MONDA (18/0	284	Cobertura
Total subyacente renta variable		572	
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Emisión Opcion|GENERIC O FUTURO CBOT - 10Y US NOTE|	99	Cobertura
US TREASURY 4,625% 15/2/46	Compra Futuro|US TREASURY 4,625% 15/2/46|1000|	100	Inversión
Total otros subyacentes		200	
TOTAL OBLIGACIONES		771	

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	

	SI	NO
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

d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 1,3393 millones de euros en concepto de compra, el 31,72% del patrimonio medio, y por importe medio de 1,3461 millones de euros en concepto de venta, que supone un 31,88% 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.El primer trimestre de 2026 se caracterizó por un fuerte aumento de la volatilidad bursátil, impulsado principalmente por una importante crisis geopolítica en Oriente Medio que perturbó significativamente el suministro energético mundial.La volatilidad del mercado se disparó a medida que avanzaba el trimestre, pasando de un período de relativa calma en enero a una mayor tensión en marzo.Aumento del VIX: El índice de volatilidad CBOE (VIX) se disparó más del 98% durante el trimestre, alcanzando un máximo cercano a 31,05 a finales de marzo, a medida que se intensificaba el conflicto en Oriente Medio.Dispersión extrema: La dispersión interna del mercado alcanzó el percentil 98, niveles no vistos desde la crisis financiera mundial, con el 74% de las acciones del S&P 500 moviéndose más del 5% en cualquier dirección.Sentimiento frágil: Si bien las condiciones de crisis técnica no se confirmaron por completo, los mercados se volvieron menos tolerantes y altamente reactivos ante sorpresas macroeconómicas y de financiación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo se comportó relativamente buen, ya que apenas registró valores negativos debido al posicionamiento defensivo adoptado ya desde principios de año, no por anticipar el conflicto en Oriente Medio, sino por considerar que el sector tecnológico repercutía excesivamente en la carestía del mercado. Si bien es cierto que la recuperación ha sido rápida, el fondo ha preferido mantener una posición defensiva ya que considera que la repercusión macroeconómica tardará meses en materializarse.

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 2,15% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 1,91%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,35%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,02%.

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 -3,72% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -2 participes, lo que supone una variación del -5%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,35%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,28999999999999998%.

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 -0,35%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%.En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.Durante el periodo se ha adquirido los bonos Bundesrepub. Deutschland 2,1% 15/11/29. Se han amortizado bonos de KBC Group FRN, JP Morgan Chase & Co Variable i Volkswagen Leasing 4,5%. Se ha mantenido una estrategia activa en derivados mediante la venta de opciones call y put del mini S&P a distintos plazos y strikes.

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 sobre micro S&P, Futuros sobre mini S&P, Futuros US 20 Yr Note, opciones sobre futuros micro S&P, opciones sobre futuros mini S&P, El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 5,21%.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 0,25 millones de euros, que supone un 25,34% del patrimonio medio.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,258%.

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 2,6099999999999999%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,0000000000000007E-2%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 27,06 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.La beta de GVC Gaesco Crossover Bds, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,19.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 2,06 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO ALAS 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.Las perspectivas a medio plazo hasta finales de 2026 sugieren una transición hacia un régimen de "Gran Volatilidad", donde los mercados se alejan del entorno de baja volatilidad de años anteriores hacia un panorama más reactivo y fragmentados.Volatilidad y Proyecciones de Índices:Si bien el repunte inmediato del VIX ha disminuido desde sus máximos de marzo, se espera que la volatilidad se mantenga estructuralmente más alta que el promedio de 2015-2023.Previsión del VIX: esperamos un nivel medio del VIX de 17-18 para el resto de 2026, una normalización tras la extrema tensión observada en el primer trimestre, pero superior a

los niveles de entre 10 y 20 previos a la crisis.Objetivos de Índices: A pesar de la volatilidad, se mantiene el respaldo fundamental, ya que la previsión de beneficios en EE. UU. sigue por encima del aumento de un 10%. No obstante, es de esperar que el deterioro macroeconómico debido a una mayor inflación media se materialice pasado unos meses. Esto no lleva a tomar una actitud defensiva ya que creemos que los índices no están totalmente inmunizados à un shock inflacionista.

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|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	450	10,56
ES0000012K53 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	125	3,05	0	0,00
ES0000012L29 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	450	10,56
ES0000012M85 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	125	3,05	0	0,00
ES0000012N43 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	125	3,05	0	0,00
ES0000012O59 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	450	10,56
ES0000011868 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	450	10,56
ES0000012O67 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	125	3,05	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	12,18	1.800	42,23
TOTAL RENTA FIJA		500	12,18	1.800	42,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		500	12,18	1.800	42,23
DE000BU27014 - Obligaciones|ESTADO ALEMÁN|2,500|2032-11-15	EUR	245	5,97	99	2,33
DE0001102622 - Obligaciones|ESTADO ALEMÁN|2,100|2029-11-15	EUR	981	23,90	149	3,49
GB00BSQNRC93 - Bonos|UNITED KINGDOM GILT|2,187|2028-03-07	GBP	344	8,37	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.569	38,24	248	5,81
XS1117298163 - Obligaciones|MOODY'S CORPORATION|1,750|2027-03-	EUR	0	0,00	99	2,33
XS1960248919 - Obligaciones|JP MORGAN CHASE & CO|1,090|2027-03	EUR	0	0,00	100	2,34
XS2643320018 - Bonos|PORSCHE AG|4,125|2027-09-27	EUR	51	1,23	51	1,20
XS2644756608 - Bonos|ROYAL BANK OF CANADA|4,125|2028-07-05	EUR	102	2,48	104	2,43
XS1002121454 - Obligaciones|STICHTING AK RABOBAN|1,625|2070-12	EUR	111	2,70	113	2,65
XS1292389415 - Obligaciones|APPLE COMPUTER INC|2,000|2027-09-1	EUR	148	3,61	149	3,50
BE6320934266 - Obligaciones|ANHEUSER-BUSCH INBEV|2,125|2027-12	EUR	99	2,40	100	2,34
XS3176776857 - Bonos|JOHN DEERE BANK, S.A|2,500|2028-09-11	EUR	147	3,59	149	3,51
XS1380334224 - Obligaciones|BERKSHIRE HATHAWAY|2,150|2028-03-1	EUR	98	2,39	99	2,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		755	18,40	964	22,61
XS1117298163 - Obligaciones|MOODY'S CORPORATION|1,750|2027-03-	EUR	99	2,41	0	0,00
XS2350621863 - Bonos|NESTLE|2026-06-14	EUR	50	1,21	49	1,16
XS2625968693 - Bonos|BAYERISCHE MOTOREN W|3,250|2026-11-22	EUR	50	1,22	50	1,18
XS2694872081 - Bonos|VOLKSWAGEN LEASING G|4,500|2026-03-25	EUR	0	0,00	100	2,36
XS2775174340 - Bonos|KBC IFIMA NV|0,703|2026-03-04	EUR	0	0,00	100	2,35
XS2621757405 - Bonos|CORNING|3,875|2026-05-15	EUR	150	3,66	151	3,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		349	8,50	451	10,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.674	65,14	1.663	39,01
TOTAL RENTA FIJA		2.674	65,14	1.663	39,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.674	65,14	1.663	39,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.174	77,33	3.463	81,23

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,14	0,36	0,14	0,17

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, 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	7.468,84	8.748,42	17,00	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 F	1.095.318,17	1.210.539,61	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	85	103	54	33
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE F	EUR	13.053	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	11,4462	11,7427	11,3368	10,4420
CLASE E	EUR	11,3605	11,3605	11,6392	10,5817
CLASE F	EUR	11,9171	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	0,35		0,35	patrimonio	0,02	0,02	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	0,04		0,04	patrimonio	0,02	0,02	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	-2,52	-2,52	0,70	2,65	1,87	3,58	8,57	5,89	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	19-03-2026	-0,60	19-03-2026	-1,70	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,55	10-03-2026	0,55	10-03-2026	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	4,31	4,31	3,65	3,03	7,61	5,02	3,57	2,71	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,32	3,32	2,37	2,13	4,80	3,36	3,04	3,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,54	2,54	2,19	2,26	2,39	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.

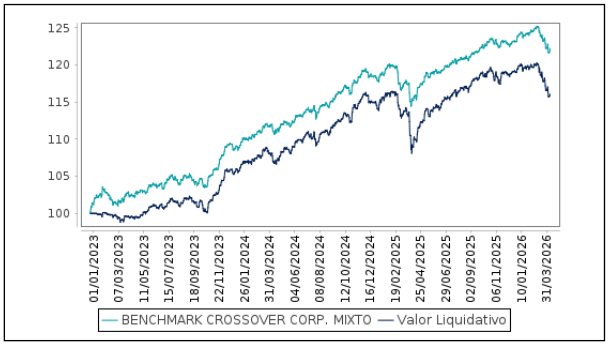
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,36	0,36	0,39	0,38	0,39	1,56	0,00	0,00	

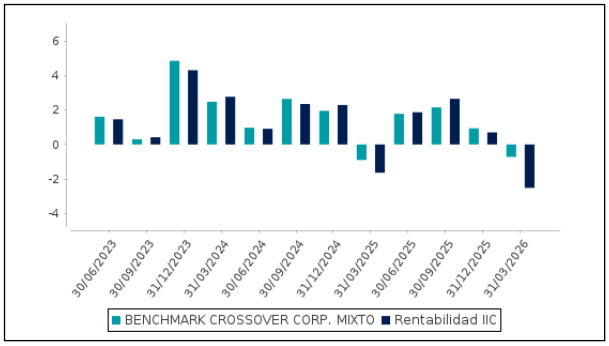
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-1,09	-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					11,92	7,13	3,56	2,71	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,32	3,32	2,37	2,13	4,80	3,36	3,04	3,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,13	2,13	2,19	2,26	2,33	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.

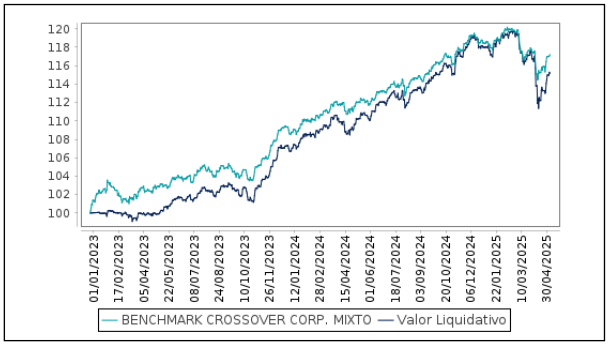
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

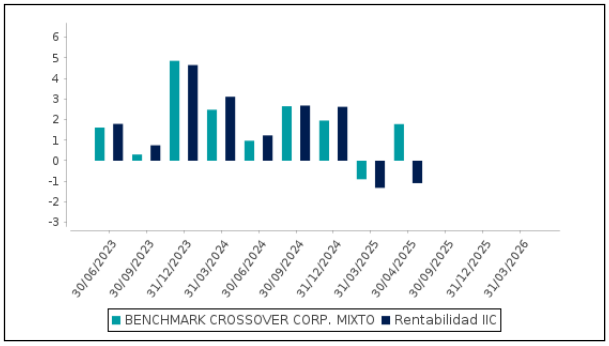
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-2,23	-2,23	1,02	2,97	2,18	4,87	9,91	7,20	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	19-03-2026	-0,60	19-03-2026	-1,69	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,56	10-03-2026	0,56	10-03-2026	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	4,33	4,33	3,66	3,01	7,60	5,02	3,56	2,71	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,32	3,32	2,37	2,13	4,80	3,36	3,04	3,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,45	2,45	2,09	2,17	2,30	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.

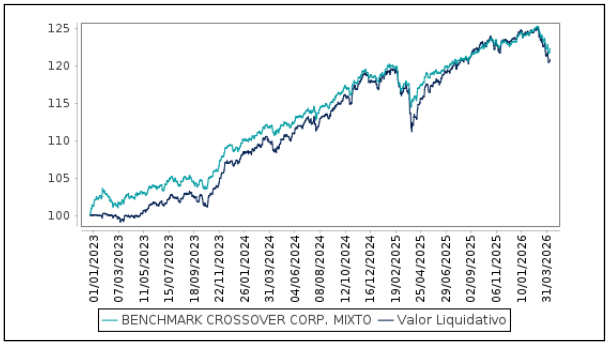
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,06	0,06	0,07	0,07	0,11	0,25	0,00	0,00	

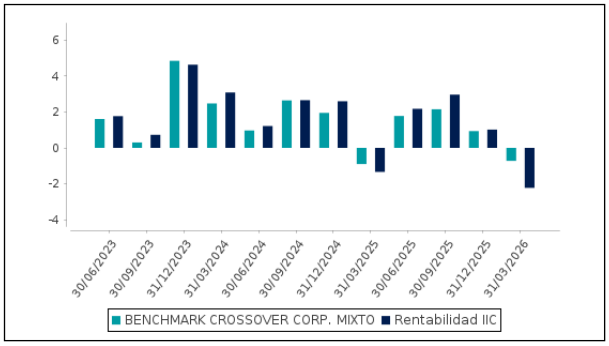
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-1,14	-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					11,92	7,13	3,56	2,71	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,32	3,32	2,37	2,13	4,80	3,36	3,04	3,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,16	2,16	2,22	2,29	2,37	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.

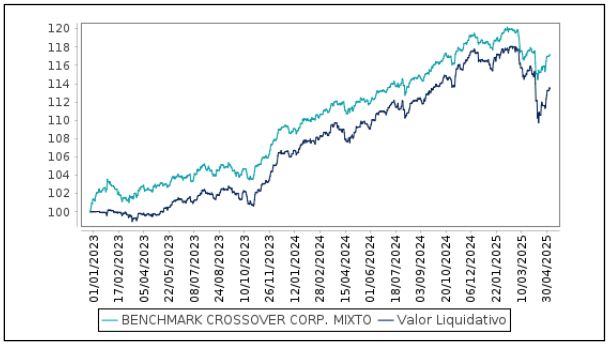
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

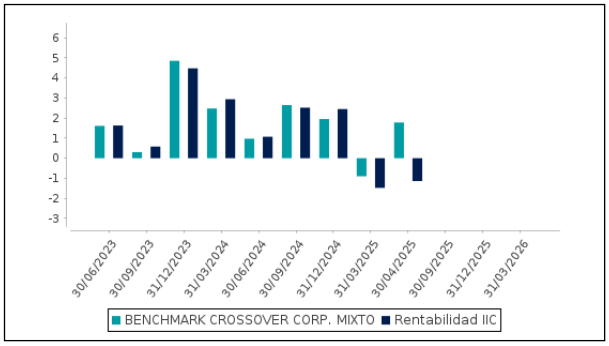
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-1,17	-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					11,93	7,13	3,56	2,71	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,32	3,32	2,37	2,13	4,80	3,36	3,04	3,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,17	2,17	2,24	2,31	2,40	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.

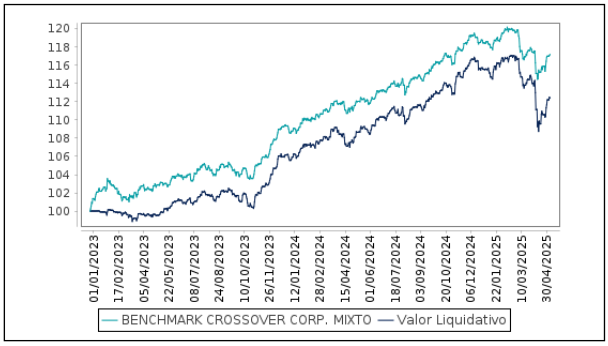
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

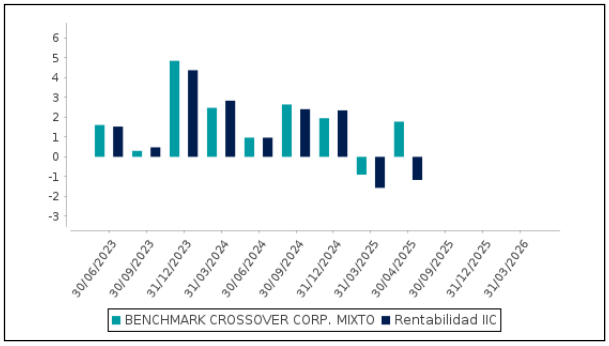
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	12.213	92,96	13.971	94,04
* Cartera interior	2.516	19,15	3.421	23,03
* Cartera exterior	9.609	73,14	10.435	70,24
* Intereses de la cartera de inversión	88	0,67	115	0,77
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	699	5,32	830	5,59
(+/-) RESTO	227	1,73	56	0,38
TOTAL PATRIMONIO	13.138	100,00 %	14.857	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)	14.857	25.969	14.857	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,36	-64,95	-10,36	-87,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,18	1,47	-2,18	-202,98
(+) Rendimientos de gestión	-2,13	1,56	-2,13	163,33
+ Intereses	0,95	0,90	0,95	-17,09
+ Dividendos	0,01	0,01	0,01	-22,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,85	-0,13	-0,85	402,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,26	0,05	-0,26	-505,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,55	-0,19	-0,55	127,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,51	0,91	-1,51	-229,86
± Otros resultados	0,08	0,01	0,08	408,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,09	-0,06	-366,31
- Comisión de gestión	-0,04	-0,05	-0,04	-23,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-20,91
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,01	0,01	-228,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	5,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-98,55
(+) 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)	13.138	14.857	13.138	

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	1.014	7,72	1.146	7,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.100	8,37	1.850	12,45
TOTAL RENTA FIJA	2.114	16,09	2.996	20,17
TOTAL RV COTIZADA	402	3,06	425	2,86
TOTAL RENTA VARIABLE	402	3,06	425	2,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.516	19,15	3.421	23,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.099	46,42	6.591	44,36
TOTAL RENTA FIJA	6.099	46,42	6.591	44,36
TOTAL RV COTIZADA	153	1,16	39	0,26
TOTAL RENTA VARIABLE	153	1,16	39	0,26
TOTAL IIC	3.356	25,55	3.805	25,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.609	73,13	10.435	70,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.125	92,28	13.856	93,26

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
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	126	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	3.392	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3518	
TOTAL OBLIGACIONES		3518	

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 5.042.757,14 euros que supone el 38,38% 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 3,0061 millones de euros en concepto de compra, el 13,95% del patrimonio medio, y por importe medio de 2,9479 millones de euros en concepto de venta, que supone un 13,68% del patrimonio medio.
g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 372,05 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.Durante este primer trimestre de 2026, todos los mercados bursátiles registraron un comportamiento débil y volátil, condicionado principalmente por el fuerte repunte de los precios energéticos y el aumento de la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto en Oriente Medio. En EE. UU., el S&P 500 y el Nasdaq 100 cerraron el trimestre con caídas aproximadas del 4,4 % y 5,8 %, respectivamente, reflejando una corrección en los valores de crecimiento y, especialmente, en las grandes tecnológicas, ante la revisión al alza de los riesgos inflacionistas y de tipos de interés. En Europa, el MSCI Europe ex UK cedió en torno al 2,3 %, lastrado por el encarecimiento del gas y el deterioro de las expectativas de crecimiento. Por el contrario, Japón destacó positivamente, con el TOPIX subiendo alrededor de un +3,6 %, apoyado en la debilidad del yen y expectativas de estímulo fiscal.Por sectores, energía fue con diferencia el mejor comportamiento bursátil, gracias al fuerte repunte del crudo, seguida de materiales básicos; en cambio, tecnología, consumo discrecional y sectores de crecimiento fueron los más castigados, reflejando una clara rotación hacia estilos value. El aumento de la incertidumbre se reflejó en la volatilidad: el VIX repuntó con fuerza durante el trimestre, pasando de niveles en torno a 14/15 puntos a comienzos de Enero a picos cercanos a 35 puntos en Marzo, cerrando el trimestre claramente por encima del nivel de inicio, señal de tensiones.En el mercado de divisas, el euro mostró una elevada volatilidad frente al dólar: tras alcanzar máximos cercanos a 1,20 USD/EUR en enero, se depreció hasta niveles próximos a 1,15 en marzo, cerrando el trimestre con una ligera pérdida acumulada, influido por la aversión al riesgo y la fortaleza táctica del dólar como activo refugio. En materias primas, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del trimestre: subió desde aproximadamente 61 USD/barril a más de 115 USD/barril, impulsado por la interrupción del tráfico en el Estrecho de Ormuz y los recortes de producción en Oriente Medio, registrando el mayor aumento trimestral en términos reales desde finales de los años ochenta. En este contexto, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron un tono marcadamente prudente. El BCE mantuvo sin cambios sus tipos de interés oficiales durante todo el trimestre (facilidad de depósito en el 2 %), subrayando un enfoque estrictamente dependiente de los datos. Por su parte, la Reserva Federal también optó por mantener el rango objetivo de los FED FUNDS en el 3,50 /3,75 %, señalando que, aunque la actividad económica seguía siendo sólida, la inflación seguía algo elevada y el entorno geopolítico aumentaba la incertidumbre. Las proyecciones publicadas en marzo confirmaron que cualquier recorte adicional de tipos se posponía, reforzando la idea de una política monetaria restrictiva durante más tiempo del inicialmente esperado.
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 1,93% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,03%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.
La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,23%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,93%.

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 -11,57% 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 -2,23%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,05%.
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 -2,23%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%.En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos 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.

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 sobre tipo cambio EUR/USD, que han proporcionado un resultado global de -74765,62 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 26,6%.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 0,85 millones de euros, que supone un 6,24% del patrimonio medio.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,1445%.

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 4,33%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,3199999999999998%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 40,85 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.La beta de GVC Gaesco Crossover Corp Mixto Intern A, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1.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 3,17 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 ALAS MISMAS.N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.Durante el mes de marzo, hemos asistido

a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible impacto en el crecimiento mundial.La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario pueda tener en los mercados financieros.Aún así vamos a seguir ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y 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	%
US05946KAF84 - Obligaciones|BANCO BILBAO VIZCAYA|1,531|2049-11	USD	172	1,31	172	1,16
ES0840609046 - Obligaciones|CRITERIA CAIXA CORP|2,062|2070-12-	EUR	216	1,64	223	1,50
XS2462605671 - Obligaciones|TELEFONICA EUROPE BV|7,125|2070-11	EUR	0	0,00	108	0,73
XS2580221658 - Obligaciones|IBERDROLA FINANZAS|4,875|2070-07-2	EUR	204	1,55	207	1,40
XS2638924709 - Obligaciones|BANCO BILBAO VIZCAYA|2,093|2069-12	EUR	214	1,63	220	1,48
XS2817323749 - Obligaciones|BSCH FINANCE LTD|1,750|2070-08-20	EUR	208	1,58	216	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.014	7,72	1.146	7,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.014	7,72	1.146	7,72
ES0000012O59 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	1.850	12,45
ES0000012O67 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	1.100	8,37	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.100	8,37	1.850	12,45
TOTAL RENTA FIJA		2.114	16,09	2.996	20,17
ES0179532033 - Acciones|TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, S	EUR	402	3,06	425	2,86
TOTAL RV COTIZADA		402	3,06	425	2,86
TOTAL RENTA VARIABLE		402	3,06	425	2,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.516	19,15	3.421	23,03
XS1218289103 - Obligaciones|ESTADOS UNIDOS DE MÉ|4,000|2080-03	EUR	66	0,50	70	0,47
XS2292260960 - Obligaciones|EUROPEAN INVESTMENT|1,232|2028-01-	EUR	338	2,58	340	2,29
US46513JB593 - Obligaciones|STATE OF ISRAEL|2,250|2070-10-03	USD	247	1,88	254	1,71
US91282CHT18 - Obligaciones|ESTADO USA|1,937|2033-08-15	USD	556	4,23	552	3,72
XS2643673952 - Obligaciones|NASDAQ INC|4,500|2032-02-15	EUR	104	0,79	106	0,71
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.311	9,98	1.323	8,91
US026874DK01 - Obligaciones|AMERICAN INTERNATION|2,100|2028-04	USD	56	0,43	55	0,37
US126650CX62 - Obligaciones|CVS CAREMARK|2,150|2028-03-25	USD	56	0,43	56	0,37
US58013MER16 - Obligaciones|MCDONAL'S CORPORATIO|1,812|2043-05	USD	43	0,33	44	0,29
US594918BL72 - Obligaciones|MICROSOFT CORP|2,225|2045-11-03	USD	50	0,38	51	0,34
US654106AG82 - Obligaciones|NIKE|1,687|2046-11-01	USD	40	0,31	41	0,28
US747525AK99 - Obligaciones|QUALCOMM|2,400|2045-05-20	USD	75	0,57	76	0,51
US911312BM79 - Obligaciones|UNITED PARCEL SERVIC|1,525|2027-11	USD	55	0,42	55	0,37
US92343VER15 - Obligaciones|VERIZON COMMUNICATIO|2,164|2028-09	USD	56	0,43	56	0,38
XS1489814340 - Obligaciones|AXA|2,250|2070-09-15	USD	159	1,21	158	1,07
BE6342251038 - Obligaciones|ELIA GROUP|5,850|2028-03-15	EUR	103	0,78	105	0,71
FR001400F067 - Obligaciones|CREDIT AGRICOLE SA|1,812|2028-09-0	EUR	315	2,40	322	2,16
FR001400F2H9 - Obligaciones|BNP PARIBAS SA|3,687|2070-12-11	EUR	213	1,62	220	1,48
FR001400I5S6 - Obligaciones|LEGRAND|3,500|2029-05-29	EUR	100	0,76	103	0,69
FR001400KJP7 - Obligaciones|LVMH|3,250|2029-09-07	EUR	100	0,76	102	0,69
FR001400RI88 - Obligaciones|LA MONDIALE|3,375|2070-07-17	EUR	409	3,12	425	2,86
US031162DT45 - Obligaciones|AMGEN|2,825|2053-03-02	USD	54	0,41	54	0,37
US03523TBU16 - Obligaciones|ANHEUSER-BUSCH INBEV|2,725|2039-01	USD	57	0,44	57	0,39
US037833BX70 - Obligaciones|APPLE COMPUTER INC|2,325|2046-02-2	USD	51	0,38	51	0,34
US172967EW71 - Obligaciones|CITIGROUP|4,062|2039-07-15	USD	70	0,53	71	0,48
US191216CY47 - Obligaciones|COCA COLA HBC FIN PL|1,375|2060-06	USD	32	0,24	32	0,22
US31428XBD75 - Obligaciones|FEDEX CORPORATION|2,250|2065-02-01	USD	60	0,46	60	0,41
US404119CA57 - Obligaciones|HCA HEALTHCARE INC|1,750|2030-09-0	USD	53	0,41	53	0,36
US42824CAY57 - Obligaciones|HEWLETT-PACKARK|3,175|2045-10-15	USD	56	0,43	57	0,38
US459200AP64 - Obligaciones|INTL BUSINESS MACHIN|3,562|2096-12	USD	65	0,49	66	0,44
US46647PCY07 - Obligaciones|JP MORGAN CHASE & CO|1,383|2028-02	USD	85	0,65	84	0,57
US494368BG77 - Obligaciones|KIMBERLY CLARK CORP|2,650|2041-03-	USD	84	0,64	84	0,56
US50077LAL09 - Obligaciones|KRAFT HEINZ CO|2,500|2035-07-15	USD	55	0,42	55	0,37
US59156RAJ77 - Obligaciones|METLIFE|3,187|2034-06-15	USD	93	0,70	93	0,63
US65535HAZ29 - Bonos|NOMURA HOLDINGS INC.|1,164|2027-01-22	USD	0	0,00	167	1,13
US68389XBQ79 - Obligaciones|ORACLE CORPORATION|2,000|2047-11-1	USD	37	0,28	38	0,26
US78016FZU10 - Bonos|ROYAL BANK OF CANADA|3,000|2027-11-01	USD	58	0,44	57	0,39
US871829BL07 - Obligaciones|SYSCO CORP|2,975|2030-04-01	USD	88	0,67	88	0,60
US87264ABF12 - Obligaciones|T - MOBILE US INC|1,937|2030-04-15	USD	55	0,42	54	0,37
US92826CAE21 - Obligaciones|VISA INC.|2,075|2035-12-14	USD	108	0,82	109	0,73
US958102AR62 - Obligaciones|WESTERN DIGITAL CORP|1,550|2032-02	USD	0	0,00	51	0,34
USF2280BAA47 - Obligaciones|CREDIT AGRICOLE SA|1,675|2070-12-2	USD	170	1,30	173	1,17
USF8500RAD47 - Obligaciones|SOCIETE GENERALE|4,250|2070-09-25	USD	185	1,41	186	1,25
XS2550881143 - Obligaciones|VERIZON COMMUNICATIO|4,250|2030-10	EUR	103	0,78	105	0,71
XS2576245281 - Obligaciones|COMPAGNIE DE SAINT-G|3,500|2029-01	EUR	100	0,76	102	0,69
XS2595028536 - Obligaciones|MORGAN STANLEY|4,656|2029-03-02	EUR	102	0,78	104	0,70
XS2595036554 - Obligaciones|AIR PRODUCTS & CHEMI|4,000|2035-03	EUR	100	0,76	102	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2595418323 - Obligaciones|BASF|4,000|2029-03-08	EUR	102	0,77	104	0,70
XS2599169922 - Obligaciones|HEINEKEN NV|4,125|2035-03-23	EUR	102	0,77	104	0,70
XS2629470506 - Bonos|ROBERT BOSCH GMBH|3,625|2027-06-02	EUR	101	0,77	101	0,68
XS2672967234 - Bonos|MOLNLYCKE HOLDING|4,250|2028-09-08	EUR	102	0,78	103	0,70
XS2676863355 - Obligaciones|KONINKLIJKE PHILIPS|4,250|2031-09-	EUR	103	0,78	105	0,71
XS2698045130 - Bonos|ELECTROLUX AB B|4,500|2028-09-29	EUR	102	0,78	103	0,70
XS2810309224 - Obligaciones|PROCTER & GAMBLE|3,200|2034-04-29	EUR	98	0,74	99	0,67
XS2824763044 - Obligaciones|FERRARI NV|3,625|2030-05-21	EUR	100	0,76	102	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.563	34,73	4.845	32,61
XS1325645825 - Obligaciones|BNP PARIBAS SA|2,750|2026-01-27	EUR	0	0,00	100	0,67
US02079KAC18 - Obligaciones|ALPHABET INC-CL A|0,999|2026-08-15	USD	56	0,42	55	0,37
US44891CCB72 - Bonos|HYUNDAI CAPITAL AMER|2,750|2026-03-30	USD	0	0,00	167	1,13
US65535HAZ29 - Bonos|NOMURA HOLDINGS INC.|1,164|2027-01-22	USD	170	1,30	0	0,00
XS2607183980 - Bonos|HARLEY-DAVIDSON, INC|5,125|2026-04-05	EUR	0	0,00	100	0,68
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		226	1,72	422	2,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.099	46,42	6.591	44,36
TOTAL RENTA FIJA		6.099	46,42	6.591	44,36
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	120	0,91	0	0,00
US6541061031 - Acciones|NIKE	USD	33	0,25	39	0,26
TOTAL RV COTIZADA		153	1,16	39	0,26
TOTAL RENTA VARIABLE		153	1,16	39	0,26
DE0002635307 - Acciones|ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	515	3,92	521	3,51
IE00B3ZW0K18 - Acciones|ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ET	EUR	2.205	16,78	2.613	17,59
IE00B441G979 - Acciones|ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ET	EUR	636	4,84	670	4,51
TOTAL IIC		3.356	25,55	3.805	25,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.609	73,13	10.435	70,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.125	92,28	13.856	93,26

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	0,01	0,00	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	1,42	1,39	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	5.049,67	4.285,27	20,00	20,00	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	63	54	57	42
CLASE E	EUR	3.800	3.816	3.559	3.139
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	697	700	656	582

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	12,5133	12,5878	11,8538	10,5328
CLASE E	EUR	12,8206	12,8729	12,0349	10,6139
CLASE I	EUR	11,3291	11,3291	11,9744	10,5868
CLASE P	EUR	12,6152	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		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	0,02	0,02	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	-0,59	-0,59	3,44	3,97	1,85	6,19	12,54	6,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,48	03-03-2026	-1,48	03-03-2026	-3,52	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,19	05-01-2026	1,19	05-01-2026	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	9,79	7,30	7,47	15,14	10,23	7,14	5,84	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMI	8,94	8,94	7,71	5,53	16,35	10,47	7,63	7,85	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,59	4,59	4,13	4,31	4,50	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.

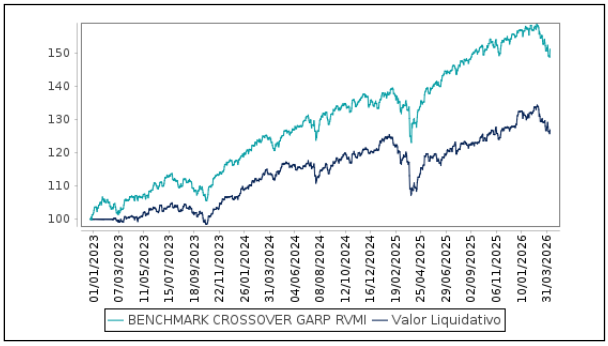
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,25	0,25	0,30	0,31	0,41	1,39	1,48	1,43	

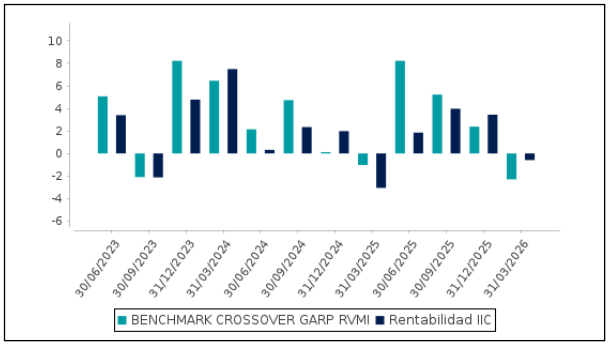
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-0,41	-0,41	3,63	4,15	2,04	6,96	13,39	7,61	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,48	03-03-2026	-1,48	03-03-2026	-3,52	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,20	05-01-2026	1,20	05-01-2026	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	9,78	9,78	7,30	7,46	15,15	10,23	7,14	5,85	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMI	8,94	8,94	7,71	5,53	16,35	10,47	7,63	7,85	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,53	4,53	4,08	4,26	4,44	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.

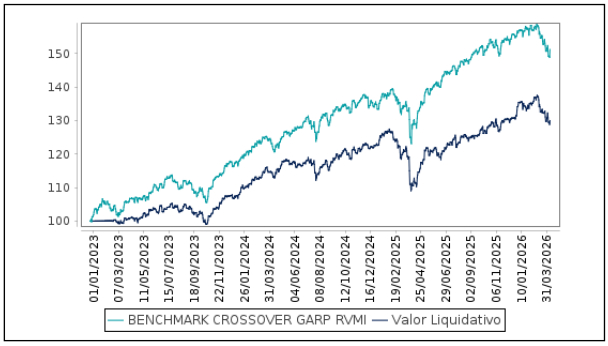
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,07	0,07	0,11	0,12	0,17	0,63	0,71	0,70	

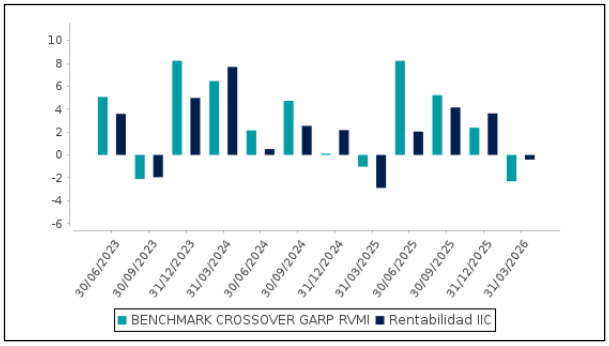
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-2,53	-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					21,91	13,43	7,14	5,85	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMI	8,94	8,94	7,71	5,53	16,35	10,47	7,63	7,85	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,87	3,87	4,00	4,16	4,33	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.

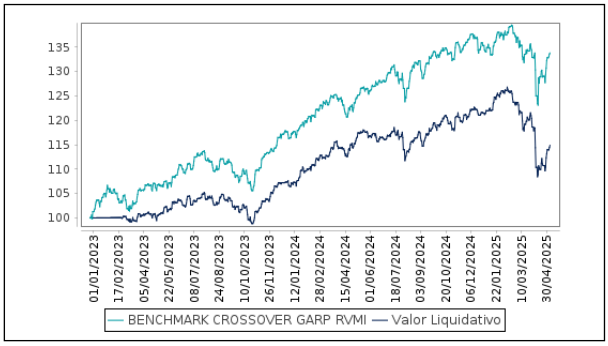
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

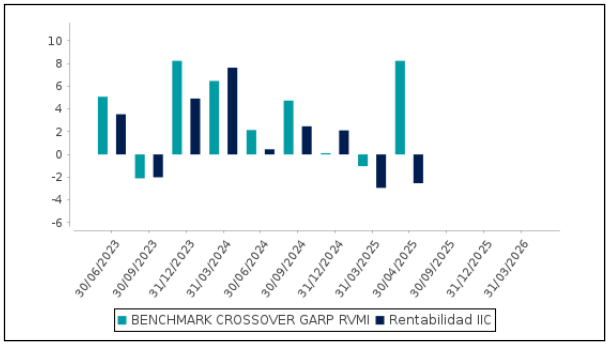
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-0,53	-0,53	3,50	4,03	1,91	6,45	12,82	7,07	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,48	03-03-2026	-1,48	03-03-2026	-3,52	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,19	05-01-2026	1,19	05-01-2026	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	9,78	9,78	7,30	7,47	15,14	10,23	7,14	5,84	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMI	8,94	8,94	7,71	5,53	16,35	10,47	7,63	7,85	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,57	4,57	4,11	4,29	4,48	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.

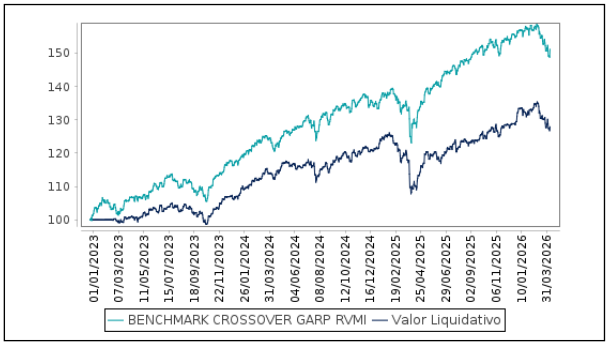
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,19	0,19	0,23	0,25	0,35	1,13	1,21	1,16	

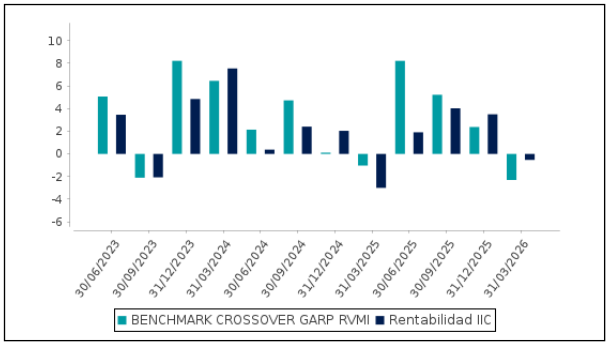
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	3.906	85,66	3.927	85,93
* Cartera interior	268	5,88	276	6,04
* Cartera exterior	3.638	79,78	3.652	79,91
* 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)	649	14,23	658	14,40
(+/-) RESTO	5	0,11	-16	-0,35
TOTAL PATRIMONIO	4.560	100,00 %	4.570	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)	4.570	4.403	4.570	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,21	0,17	0,21	28,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,42	3,53	-0,42	-417,61
(+) Rendimientos de gestión	-0,33	3,98	-0,33	-413,63
+ Intereses	0,05	0,05	0,05	12,88
+ Dividendos	0,06	0,13	0,06	-52,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	3,40	-0,03	-101,06
± 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)	-0,41	0,60	-0,41	-170,86
± Otros resultados	0,00	-0,20	0,00	-102,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,45	-0,09	-3,98
- Comisión de gestión	-0,08	-0,36	-0,08	-75,92
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,05
- Gastos por servicios exteriores	0,03	-0,02	0,03	-228,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	377,98
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,01	-79,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.560	4.570	4.560	

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

3. Inversiones financieras

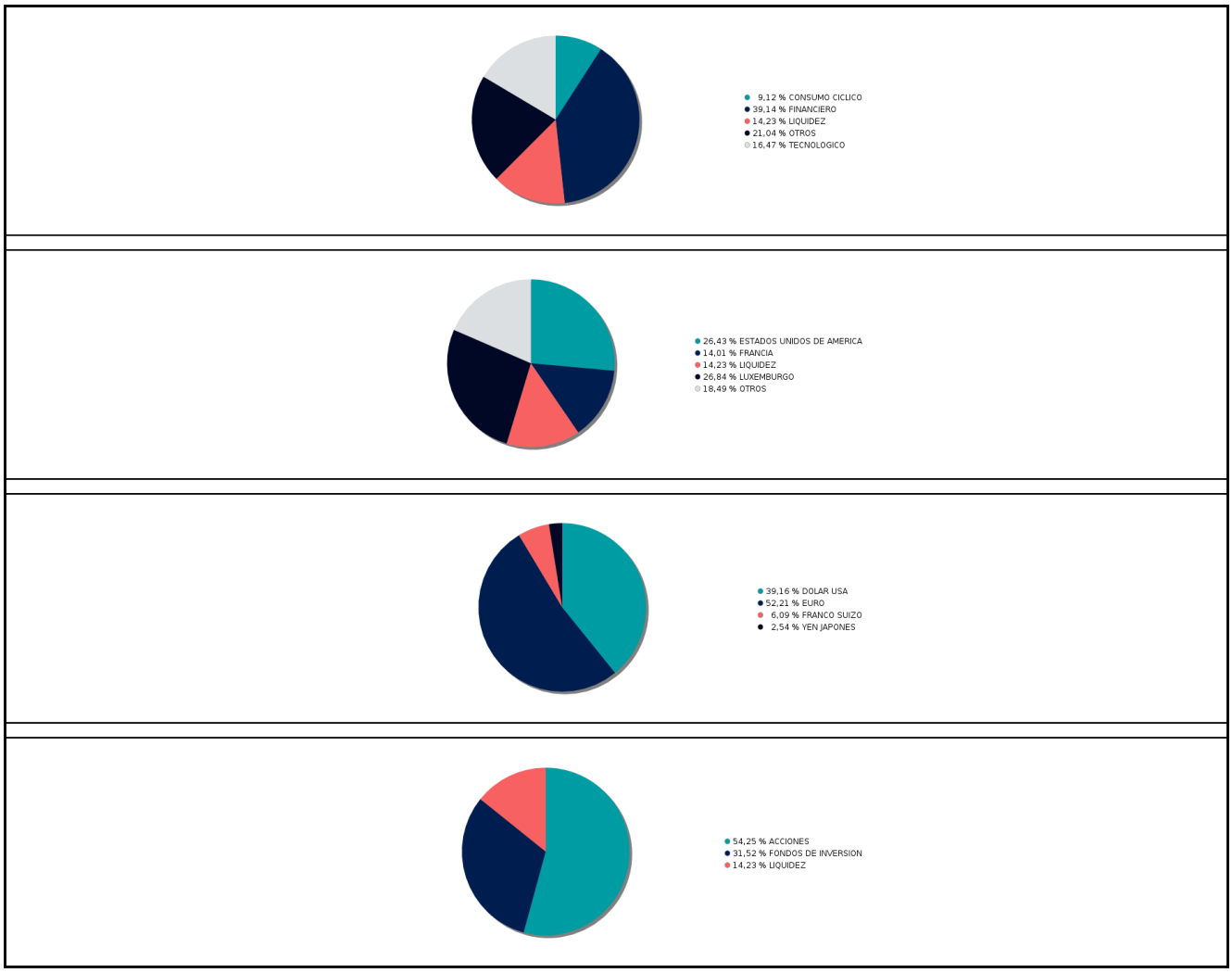
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	174	3,83	179	3,92
TOTAL RENTA VARIABLE	174	3,83	179	3,92
TOTAL IIC	94	2,05	97	2,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	268	5,88	276	6,03
TOTAL RV COTIZADA	2.249	49,32	2.246	49,15
TOTAL RENTA VARIABLE	2.249	49,32	2.246	49,15
TOTAL IIC	1.389	30,46	1.405	30,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.638	79,79	3.652	79,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.906	85,67	3.927	85,93

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 3.800.304,26 euros que supone el 83,34% 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 primer trimestre de 2026 ha venido marcado claramente por la volatilidad. Por un lado, por la aparición de la Inteligencia Artificial y sus posibles disrupciones en negocios empresariales a largo plazo, y por otro lado, por todo el ruido geopolítico que tenemos que aguantar por las acciones de Trump (Groenlandia primero, Venezuela, y finalmente el conflicto con Irán). Toda esta volatilidad ha afectado a las variaciones de los precios en los mercados, tanto de renta fija como de renta variable, pero, no obstante, a fin de trimestre, la mayoría de los mercados están recuperados de estos episodios de volatilidad, o incluso por encima, dando unas rentabilidades

positivas en este primer trimestre. En primer lugar, los mercados están en máximos históricos, pero es lógico ya que los resultados económicos de las empresas también lo están. Es la tendencia natural del mercado, subir al igual que suben los beneficios empresariales. En este sentido, no vemos ningún impacto interno que pueda dañarlos (sector servicios muy fuerte, tasa de paro en mínimos, y a nivel general, costes controlados). Tampoco vemos signos de euforia en los distintos agentes económicos. Lo normal después de tantos años sería ver empresas o inversores, que, llevados por este éxito, empezaran a hacer actos irracionales. En todas las reuniones que mantenemos con empresas cotizadas no vemos esta euforia y aún vemos asignaciones de capital correctas, salvo en un sector, el relacionado con los data centers y la inversión en IA. En este sector preferimos no invertir, hay un incremento exponencial de capex sin saber si los retornos futuros serán óptimos o no. No sabemos aún ni los modelos de negocio de estas empresas invirtiendo tanto. De hecho, estas empresas han pasado de ser empresas Asset-light y gran generadoras de caja a empresas Asset-heavy y que empiezan a emitir deuda para seguir el ritmo de inversión. Preferimos estar fuera y no invertir en este sector dada la gran incertidumbre que lo rodea. Es probable que, a corto plazo, y mientras siga el período de inversión, sus resultados sigan creciendo, pero una vez construida toda esta capacidad de data centers y computacional, si la demanda no está allí en ese momento o incluso tarda unos años en llegar, los problemas pueden ser muy grandes para estas empresas. Tanto por la obsolescencia tecnológica de los chips de NVIDIA, como por la magnitud de su apuesta. No tenemos duda que la IA es una revolución igual que lo fue Internet y el ferrocarril, pero hay que separar la tecnología en sí, de como de rentable puede ser invertir en las empresas que hicieron sus grandes inversiones en estas tecnologías en su momento. Todos sabemos como terminó la inversión en redes y fibra por el Internet, o la inversión en ferrocarriles. Precedentes más que preocupantes y donde vemos muchas similitudes con la situación actual. Otra novedad del mercado en este primer trimestre ha sido que por primera vez, el mercado ha distinguido entre ganadoras y perdedoras por la aparición de la IA. Anteriormente todo era positivo para el mercado. El mercado está empezando a preocuparse por la disrupción que esta revolución pueda tener sobre modelos de negocio, en especial el software, a largo plazo. Hemos visto grandes caídas de empresas que eran vistas como de gran calidad, ya que el mercado tiene dudas sobre el valor terminal. Como sabéis gran parte de la valoración de una empresa viene de este valor terminal, por lo que es clave. Nosotros tampoco estamos muy expuestos a este sector más afectado por la aparición de la IA. Creemos que es un momento de ser muy selectivo y analítico para distinguir entre grandes oportunidades de inversión que estas caídas están provocando, a realmente, empresas que han podido caer en desgracia a largo plazo por la aparición de la IA. En cuanto a la geopolítica y especialmente el conflicto en Irán. No cambia nuestro escenario para el año, como se ha demostrado, Trump está buscando claramente una salida del conflicto y creemos que más pronto que tarde llegará y todas las disrupciones, especialmente en el sector energético por el Estrecho de Ormuz, se solventarán. Primero, el impacto del cierre no ha sido tan catastrófico como se decía (por rutas alternativas, liberalización de reservas, fin sanciones a buques rusos en alta mar), y vemos esperanzados el alto al fuego y las actuales negociaciones. Evidentemente, como más tarden a resolverlo el impacto será mayor, pero en cualquier caso, la ausencia de generación de caja o caída de beneficios por shocks externos y temporales como el actual, tiene un impacto nulo o muy poco significativo en la valoración de las empresas, que se valoran a perpetuidad. Continuamos creyendo que es mejor estar invertidos en la parte value del mercado, que ya lleva varios años haciéndolo mejor que el growth, sobretodo en Europa. Donde estamos positivos por diferencias de valoración versus Estados Unidos. Creemos que es un momento para estar invertidos fuera de los índices mundiales (muy expuestos a USA y a las grandes tecnológicas que están invirtiendo muchísimo en IA) e invertir en Value, Europa, Emergentes, Japón.En cuanto al mercado de Renta Fija, después de la normalización de la inflación y de tipos de interés a tipos del 2% pensamos que aún es conveniente estar en la parte corta y media de la curva Los tipos largos aún no han subido suficiente para justificar el riesgo de duración. Ampliamos duraciones a la parte media, para continuar consiguiendo tires atractivas. El nivel de solvencia de las empresas es muy bueno y consideramos que en gran mayoría las empresas están más que capacitadas de ir pagando sus emisiones de deuda, no obstante, los spreads de crédito son tan bajos, tanto versus gubernamentales como IG vs HY, que creemos que hay que ser muy selectivo. Hay tipos de activos interesantes que aún pagan spreads interesantes en créditos como los bonos híbridos. Un activo al que hemos aumentado nuestra exposición.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer trimestre, 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 4,28% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,1%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,59%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 6,05%.

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 -0,22% 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 -0,59%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,25%. 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 IIC's 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 -0,59%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%.En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.Durante el primer trimestre de 2026 no hemos realizado cambios en nuestra cartera.

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 1,3895%.

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 9,79%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,94%. La beta de GVC Gaesco Crossover Garp RVMI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,76.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 ALAS 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;(iii) observar que la cruz de tipos de interés se abrirá aún más, debido tanto al descenso de los tipos cortos, aunque en menor medida, como, sobre todo, a 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. Completar este movimiento de tipos beneficia también a las pequeñas empresas, cuya financiación depende más de los tipos de interés de corto plazo que de los de largo plazo.

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	50	1,10	59	1,30
ES0140609019 - Acciones|CRITERIA CAIXA CORP	EUR	58	1,27	60	1,30
ES0178165017 - Acciones|TECNICAS REUNIDAS & WESTINGHOU	EUR	66	1,46	60	1,32
TOTAL RV COTIZADA		174	3,83	179	3,92
TOTAL RENTA VARIABLE		174	3,83	179	3,92
ES0164838015 - Participaciones|GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	47	1,02	45	0,98
ES0145845030 - Acciones|QUANTICA XXII	EUR	47	1,03	52	1,14
TOTAL IIC		94	2,05	97	2,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		268	5,88	276	6,03
CH0012214059 - Acciones|HOLCIM LTD.	CHF	42	0,92	50	1,10
CH0023405456 - Acciones|DUFRY AG	CHF	66	1,46	66	1,44
DE0008430026 - Acciones|MUENCHENER RUECKVER	EUR	27	0,59	28	0,62
FR0000077919 - Acciones|JC DECAUX	EUR	133	2,92	111	2,44
FR0000120404 - Acciones|ACCOR	EUR	102	2,23	121	2,64
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	78	1,72	82	1,79
FR0000125338 - Acciones|CAP GEMINI	EUR	30	0,66	43	0,93
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	45	0,98	44	0,97
IE00BTN1Y115 - Acciones|MEDTRONIC PLC	USD	60	1,32	65	1,43
JP3802400006 - Acciones|FANUC	JPY	116	2,54	132	2,90
US02079K3059 - Acciones|ALPHABET INC-CL A	USD	75	1,64	80	1,75
US0231351067 - Acciones|AMAZON.COM	USD	108	2,37	118	2,58
US0378331005 - Acciones|APPLE COMPUTER INC	USD	88	1,93	93	2,02
US9113631090 - Acciones|UNITED RENTALS INC	USD	126	2,76	138	3,01
FR0000121329 - Acciones|THOMSON CSF	EUR	66	1,44	60	1,31
DE0007231334 - Acciones|SIXT AG	EUR	62	1,36	61	1,33
FR0010340141 - Acciones|ADP	EUR	73	1,61	78	1,71
US5398301094 - Acciones|LOCKHEED MARTIN	USD	78	1,72	62	1,35
US7170811035 - Acciones|PFIZER	USD	29	0,64	25	0,56
DE000A0D9PT0 - Acciones|MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	46	1,02	53	1,17
FR0000073272 - Acciones|SAFRAN	EUR	112	2,45	119	2,60
NL0009434992 - Acciones|LYONDELLBASELL INDU CL A	USD	21	0,46	11	0,24
US1011371077 - Acciones|BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	54	1,19	81	1,78
US14448C1045 - Acciones|CARRIER GLOBAL	USD	15	0,32	13	0,30
US31846B1089 - Acciones|FIRST ADVANTAGE	USD	26	0,56	31	0,68
US6687711084 - Acciones|GEN DIGITAL INC	USD	46	1,00	65	1,42
US75513E1010 - Acciones|RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	50	1,10	47	1,02
US8807701029 - Acciones|TERADYNE INC	USD	180	3,94	115	2,52
US90384S3031 - Acciones|ULTA SALON COSMETICS FRAGANCE	USD	23	0,50	26	0,56
US91324P1021 - Acciones|UNITED HEALTHCARE CORP	USD	26	0,56	31	0,68
US92556V1061 - Acciones|VIATRIS	USD	2	0,04	2	0,03
CH1430134226 - Acciones|AMRIZE	CHF	47	1,03	47	1,02
US00971T1016 - Acciones|AKAMAI TECH	USD	199	4,36	148	3,25
TOTAL RV COTIZADA		2.249	49,32	2.246	49,15
TOTAL RENTA VARIABLE		2.249	49,32	2.246	49,15
LU0079455316 - Participaciones|AB FCP I EMERGING MARKET GROWT	USD	94	2,05	87	1,90
LU0636979667 - Participaciones|MIRABAUD EQUITIES SWISS SMALL	CHF	122	2,67	127	2,78
LU0673562095 - Participaciones|GARIM WORLD EQUITY-A SICAV	EUR	222	4,87	241	5,27
LU1165135879 - Participaciones|BNPPARIBAS AQUA EUR SICAV	EUR	102	2,23	100	2,18
LU1207150977 - Participaciones|MIRAE ASSET DISC ASIA GREAT CO	EUR	58	1,28	60	1,31
LU1546477677 - Participaciones|DWS USD FRN RATE NOTE FUND	USD	138	3,02	134	2,94
LU1664185003 - Participaciones|WILLIAM BLAIR US SMALL MID CAP	USD	110	2,42	111	2,43
LU1673806201 - Participaciones|DWS FLOATING RATE NOTES FUND	EUR	167	3,66	166	3,63
LU1673813595 - Participaciones|DWS USD FLOATING RATE NOTES FU	USD	239	5,23	233	5,09
LU1708483067 - Participaciones|MIRABAUD EQUITIES GLOBAL FOCUS	EUR	103	2,27	112	2,44
LU1708485781 - Participaciones|MIRABAUD EQU PAN EUROPE EUR FU	EUR	35	0,77	36	0,78
TOTAL IIC		1.389	30,46	1.405	30,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.638	79,79	3.652	79,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.906	85,67	3.927	85,93

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	0,11	0,13	0,11	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,69	0,79	0,69	0,67

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	3.219.862,66	3.218.509,85	32,00	29,00	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	44.608	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	13,8541	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	0,31		0,31	0,31		0,31	patrimonio	0,02	0,02	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	-1,13	-1,13	5,51	6,26	5,80	11,76	16,49	9,14	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,05	03-03-2026	-3,05	03-03-2026	-4,14	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,51	31-03-2026	2,51	31-03-2026	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	16,07	16,07	11,42	7,36	16,57	12,29	7,86	5,97	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CURRENCY	0,09	0,09	0,10	0,10	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,73	5,73	4,81	4,89	5,16	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.

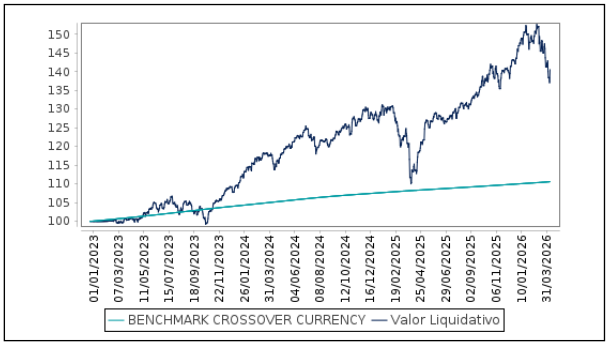
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,33	0,34	0,35	0,46	1,64	1,63	1,71	

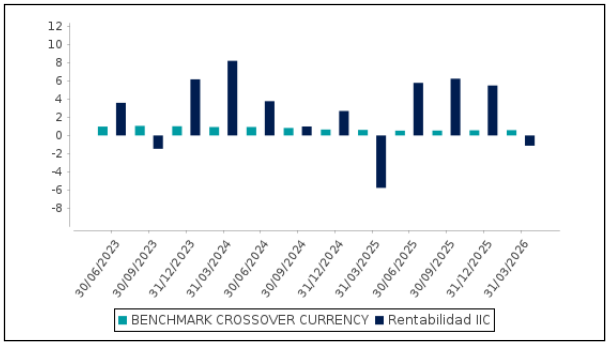
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-0,75	-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					25,36	16,40	7,86	5,97	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CURRENCY	0,09	0,09	0,10	0,10	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,32	4,32	4,46	4,63	4,81	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.

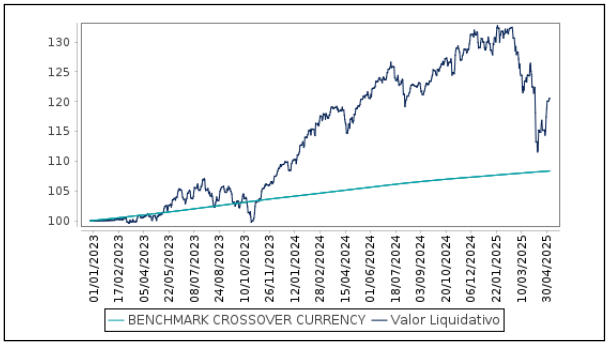
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

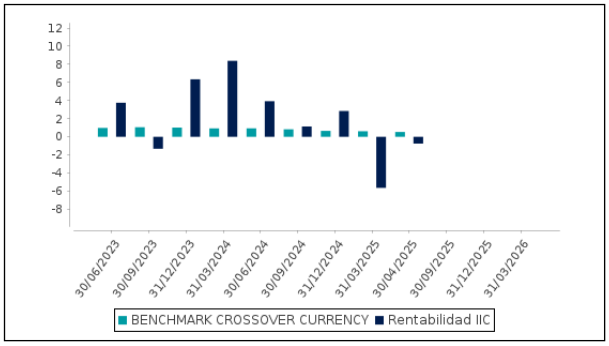
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	41.927	93,99	40.760	90,38
* Cartera interior	6.570	14,73	5.460	12,11
* Cartera exterior	35.333	79,21	35.289	78,25
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,06	10	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.776	3,98	3.576	7,93
(+/-) RESTO	905	2,03	763	1,69
TOTAL PATRIMONIO	44.608	100,00 %	45.099	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)	45.099	42.705	45.099	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,04	0,09	0,04	-50,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,09	5,32	-1,09	145,91
(+) Rendimientos de gestión	-0,78	5,68	-0,78	386,67
+ Intereses	0,06	0,17	0,06	-64,82
+ Dividendos	0,14	0,03	0,14	456,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	-0,06	0,05	-195,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,74	2,21	-0,74	-135,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,01	-0,22	-1,01	392,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,72	3,55	0,72	-78,53
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	12,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,40	-0,35	-240,82
- Comisión de gestión	-0,31	-0,32	-0,31	3,32
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,71
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-228,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	43,75
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,02	-61,64
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,04	0,06
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,04	0,06
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	44.608	45.099	44.608	

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

3. Inversiones financieras

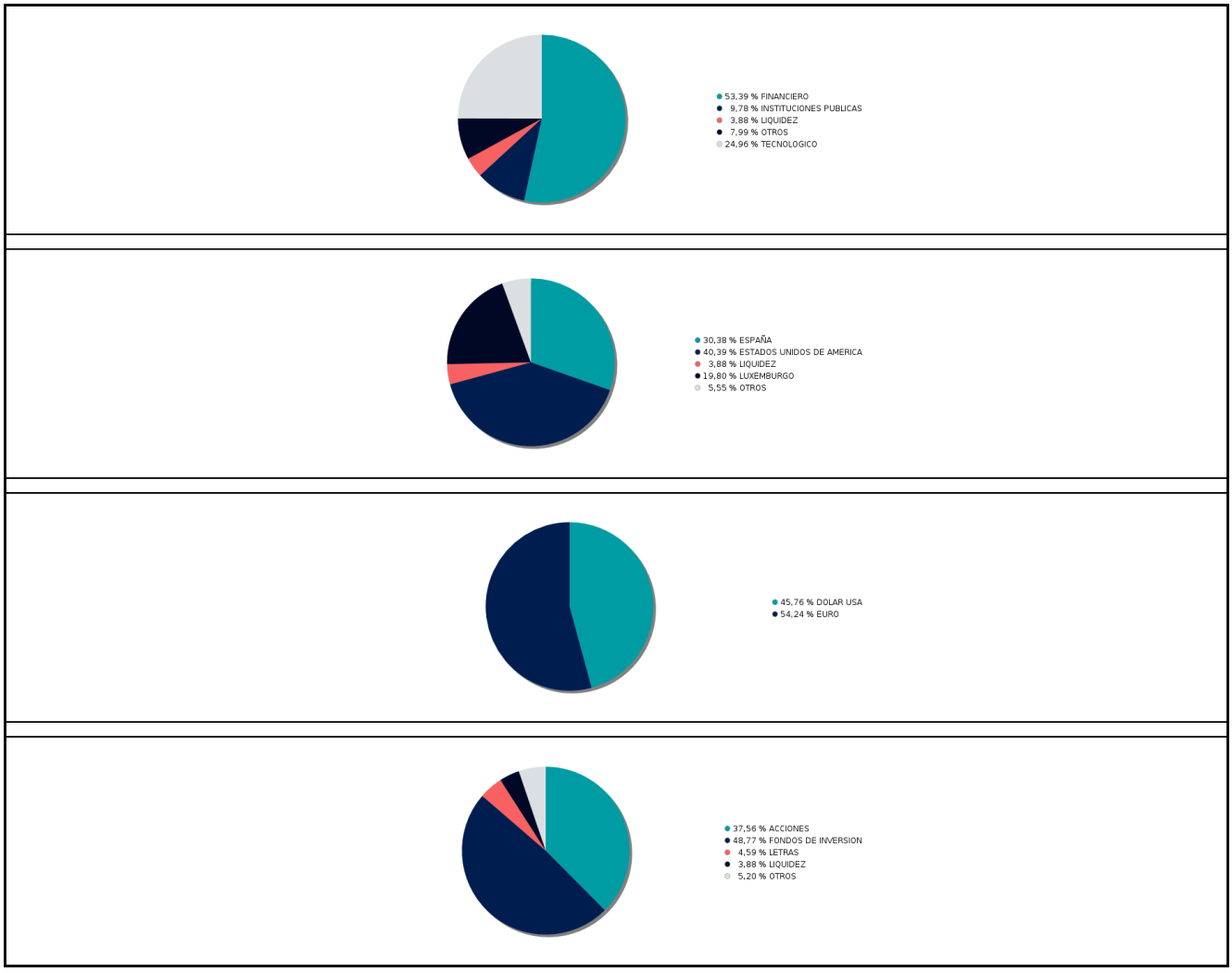
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.000	6,73	1.880	4,17
TOTAL RENTA FIJA	3.000	6,73	1.880	4,17
TOTAL IIC	3.570	8,00	3.580	7,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.570	14,73	5.460	12,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.242	2,78	1.234	2,74
TOTAL RENTA FIJA	1.242	2,78	1.234	2,74
TOTAL RV COTIZADA	12.740	28,56	13.088	29,02
TOTAL RENTA VARIABLE	12.740	28,56	13.088	29,02
TOTAL IIC	21.350	47,86	20.968	46,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.333	79,21	35.289	78,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.902	93,93	40.749	90,36

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
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	1.638	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	1.260	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	1.512	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	882	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	2.646	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	1.260	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	2.268	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	4.032	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	1.008	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	3.024	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	2.268	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		21800	
TOTAL OBLIGACIONES		21800	

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 12.263.197,63 euros que supone el 27,49% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 9.864.545,23 euros que supone el 22,11% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 9.864.581,21 euros que supone el 22,11% 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 0,6275 millones de euros en concepto de compra, el 1,47% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,6257 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1,46% del patrimonio medio.
g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 1.848,58 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.Durante el primer trimestre de 2026, los mercados bursátiles globales registraron un comportamiento débil y volátil, condicionado principalmente por el fuerte repunte de los precios energéticos y el aumento de la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto en Oriente Medio. En EE. UU., el S&P 500 y el Nasdaq 100 cerraron el trimestre con caídas aproximadas del 4,4% y 5,8%, respectivamente, reflejando una corrección en los valores de crecimiento y, especialmente, en las grandes tecnológicas, ante la revisión al alza de los riesgos inflacionistas y de tipos de interés. En Europa, el MSCI Europe ex UK cedió en torno al 2,3%, lastrado por el encarecimiento del gas y el deterioro de las expectativas de crecimiento. Por el contrario, Japón destacó positivamente, con el TOPIX subiendo alrededor de un +3,6%, apoyado en la debilidad del yen y expectativas de estímulo fiscal.Por sectores, energía fue con diferencia el mejor comportamiento bursátil, beneficiándose del fuerte repunte del crudo, seguida de materiales básicos; en cambio, tecnología, consumo discrecional y sectores de crecimiento fueron los más castigados, reflejando una clara rotación hacia estilos value. El aumento de la incertidumbre se reflejó en la volatilidad: el VIX repuntó con fuerza durante el trimestre, pasando de niveles en torno a 14 - 15 puntos a comienzos de enero a picos cercanos a 35 puntos en marzo, cerrando el trimestre claramente por encima del nivel de inicio, señal de tensión financiera persistenteEn Estados Unidos, la macroeconomía mostró una moderación del crecimiento, con un avance del PIB más contenido y un mercado laboral aún resistente, mientras la inflación se mantuvo alrededor del 2,4%, presionada al alza por la energía. En la zona euro, los indicadores apuntaron a un crecimiento débil pero positivo, con inflación repuntando por encima del objetivo del BCE debido al encarecimiento del petróleo y del gas, y con una ligera mejora del empleo pese al deterioro de la confianza empresarial.En el mercado de divisas, el euro mostró una elevada volatilidad frente al dólar: tras alcanzar máximos cercanos a 1,20 USD/EUR en enero, se depreció hasta niveles próximos a 1,15 en marzo, cerrando el trimestre con una ligera pérdida acumulada, influido por la aversión al riesgo y la fortaleza táctica del dólar como activo refugio. En materias primas, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del trimestre: subió desde aproximadamente 61USD/barril a más de 115USD/barril, impulsado por la interrupción del tráfico en el Estrecho de Ormuz y los recortes de producción en Oriente Medio, registrando el mayor aumento trimestral en términos reales desde finales de los años ochenta. En este contexto, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron un tono marcadamente prudente. El BCE mantuvo sin cambios sus tipos de interés oficiales durante todo el trimestre (facilidad de depósito en el 2%), subrayando un enfoque estrictamente dependiente de los datos. En sus comunicaciones de marzo, el Consejo de Gobierno reconoció que el shock energético elevaba las previsiones de inflación para 2026 (hasta alrededor del 2,6%) y recortaba las expectativas de crecimiento, reforzando el mensaje de cautela.Por su parte, la Reserva Federal también optó por mantener el rango objetivo de los fed funds en el 3,50% - 3,75%, señalando que, aunque la actividad económica seguía siendo sólida, la inflación seguía algo elevada y el entorno geopolítico aumentaba la incertidumbre. Las proyecciones publicadas en marzo confirmaron que cualquier recorte adicional de tipos se posponía, reforzando la idea de una política monetaria restrictiva durante más tiempo del inicialmente esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 81% en renta variable y un 6% en renta fija, (Fondos de renta fija y Bonos en USD) sobre el total del patrimonio del fondo, y el saldo en tesorería supone un 13% del total de la cartera, (Repos de Deuda un 7% y Tesorería un 6%). En fondos de inversión la exposición de la cartera cartera es de un 56%, de los cuales, el 53% en renta variable.Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 29% de la cartera en acciones directas.

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 13,29% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 11,01%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.
La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,13%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,02%.

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 -1,09% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 10,34%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,13%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,33000000000000002%. 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 0,09% 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 -1,13%, 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 -0,95%.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.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: Futuros sobre tipo cambio EUR/USD, que han proporcionado un resultado global de -472628,69 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 48,58%.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 0,85 millones de euros, que supone un 1,82% del patrimonio medio.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,689%.

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 16,07%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,09%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 5,87 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 1,14 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 ALAS 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.No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que continuemos invertidos el máximo porcentaje que el fondo permite 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	%
ES0000012M77 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	627	1,39
ES0000012K53 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	1.000	2,24	0	0,00
ES0000012L29 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	627	1,39
ES0000012M85 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	1.000	2,24	0	0,00
ES0000012O59 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	627	1,39
ES0000012O67 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	1.000	2,24	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.000	6,73	1.880	4,17
TOTAL RENTA FIJA		3.000	6,73	1.880	4,17
ES0140634009 - Participaciones|GVC GAESCO MULTINACIONAL F.I.	EUR	1.483	3,33	1.475	3,27
ES0140643034 - Participaciones|GVC GAESCO EUROPA F.I.	EUR	851	1,91	852	1,89
ES0141113011 - Participaciones|GVC GAESCO JAPON, F.I	EUR	0	0,00	1.254	2,78
ES0141113003 - Participaciones|GVC GAESCO JAPON, F.I	EUR	1.235	2,77	0	0,00
TOTAL IIC		3.570	8,00	3.580	7,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.570	14,73	5.460	12,11
US91282CJF95 - Bonos|ESTADO USA|2,437|2028-10-31	USD	1.242	2,78	1.234	2,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.242	2,78	1.234	2,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.242	2,78	1.234	2,74
TOTAL RENTA FIJA		1.242	2,78	1.234	2,74
US02079K1079 - Acciones|ALPHABET INC/CA-CL C	USD	1.737	3,89	1.869	4,14
US0231351067 - Acciones|AMAZON.COM	USD	998	2,24	1.088	2,41
US0378331005 - Acciones|APPLE COMPUTER INC	USD	957	2,15	1.009	2,24
US30303M1027 - Acciones|FACEBOOK	USD	856	1,92	972	2,15
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	826	1,85	1.062	2,35
US5951121038 - Acciones|MICRON TECHNOLOGY	USD	2.105	4,72	1.749	3,88
US67066G1040 - Acciones|NVIDIA CORP.	USD	2.263	5,07	2.381	5,28
US0079031078 - Acciones|ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1.063	2,38	1.101	2,44
US3695501086 - Acciones|GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	635	1,42	613	1,36
US64110L1061 - Acciones|NETFLIX INC.	USD	1.298	2,91	1.245	2,76
TOTAL RV COTIZADA		12.740	28,56	13.088	29,02
TOTAL RENTA VARIABLE		12.740	28,56	13.088	29,02
LU1954206881 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	793	1,78	844	1,87
LU0093503141 - Participaciones|MLIIF - EURO MARKETS FUND	EUR	770	1,73	817	1,81
LU0326424115 - Participaciones|BLACKROCK GLOB WORLD MINING HE	EUR	1.668	3,74	1.555	3,45
LU1231169415 - Participaciones|GOLDMAN SACH JAPAN EQ PORT EUR	EUR	931	2,09	931	2,07
LU2145462722 - Participaciones|ROBECO SAM ENERGY EQUITIES SIC	EUR	906	2,03	783	1,74
LU1797810345 - Participaciones|MG LUX EMERGING MARKET BOND EU	EUR	1.206	2,70	1.200	2,66
LU2168656184 - Participaciones|BLACKROCK GLB WORLD TECHN EUR	EUR	0	0,00	1.206	2,67
LU0605515377 - Participaciones|FIDELITY GLOBAL DVD EUR FUND	EUR	2.191	4,91	2.180	4,83
LU0200685153 - Participaciones|BLACKROCK GLOBAL FUND BASIC VA	EUR	1.269	2,85	1.320	2,93
LU0326422689 - Participaciones|BKACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD G	EUR	1.631	3,66	1.611	3,57
LU2441283277 - Participaciones|JANUS HENDERSON HRZN BIOTECH	EUR	1.643	3,68	1.655	3,67
LU1797811236 - Participaciones|MG LX EUR STRAT VALUE EUR CIA	EUR	966	2,17	963	2,14
NO0013528356 - Participaciones|DNB EUROPEAN DEFENCE FUND	EUR	1.346	3,02	1.297	2,88
IE00B3XXRP09 - Acciones|VANGUARD SP 500 UCITS ETF	USD	1.153	2,59	1.212	2,69
US4642887602 - Participaciones|ISHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF	USD	2.385	5,35	2.302	5,10
US37954Y8710 - Acciones|GLOBAL X URANIUMETF	USD	1.257	2,82	1.091	2,42
US4642867729 - Acciones|ISHARES MSCI SOUTH KOREA	USD	1.235	2,77	0	0,00
TOTAL IIC		21.350	47,86	20.968	46,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.333	79,21	35.289	78,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		41.902	93,93	40.749	90,36

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	0,91	0,19	0,91	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	1,42	1,39	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	350.290,43	349.759,15	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	3.971	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	11,3368	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	0,33	0,02	0,35	0,33	0,02	0,35	mixta	0,02	0,02	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	3,28	3,28	0,66	0,93	0,94	6,81	0,60	3,59	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	19-03-2026	-0,25	19-03-2026	-1,82	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,51	04-02-2026	0,51	04-02-2026	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	2,56	2,56	1,67	2,74	6,59	4,35	4,60	4,98	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER EQ. COMM. VOLATIL.	10,56	10,56	8,52	4,72	17,57	11,03	91,92	10,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	2,53	2,65	2,76	2,84	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.

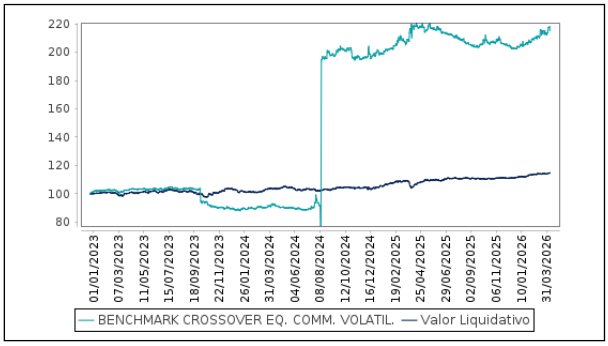
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,33	0,39	0,40	0,56	1,81	1,83	1,73	

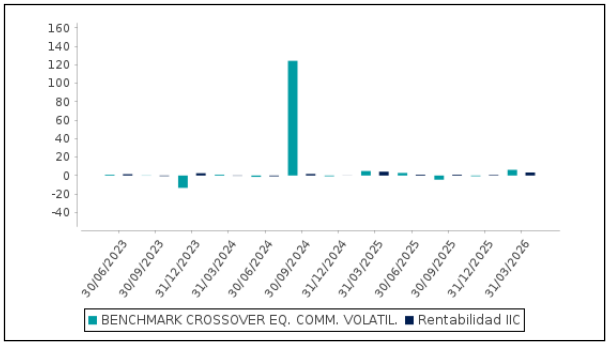
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-0,37	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					10,39	6,64	4,60	4,97	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER EQ. COMM. VOLATIL.	10,56	10,56	8,52	4,72	17,57	11,03	91,92	10,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,50	2,50	2,59	2,69	2,80	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.

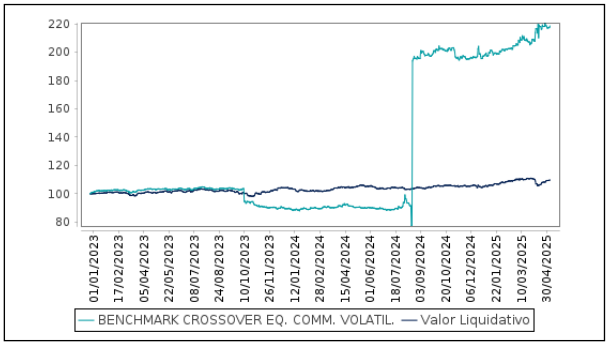
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

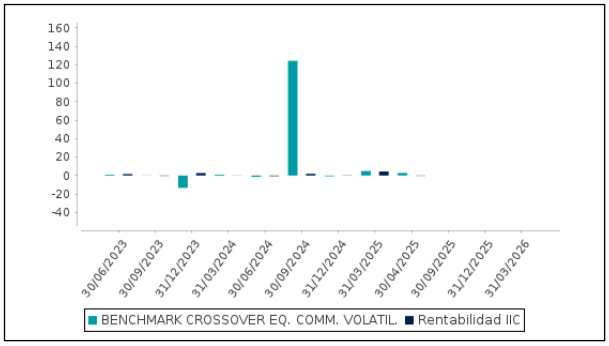
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	3.368	84,81	3.125	81,40
* Cartera interior	1.618	40,75	1.600	41,68
* Cartera exterior	1.748	44,02	1.522	39,65
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,05	3	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.013	25,51	705	18,36
(+/-) RESTO	-409	-10,30	10	0,26
TOTAL PATRIMONIO	3.971	100,00 %	3.839	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)	3.839	3.745	3.839	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,15	1,85	0,15	-91,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,22	0,66	3,22	-62.863,01
(+) Rendimientos de gestión	3,60	1,10	3,60	-62.232,58
+ Intereses	0,22	0,20	0,22	14,99
+ Dividendos	0,05	0,10	0,05	-50,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	247,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,39	0,00	-0,39	-56.820,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,23	-0,07	0,23	-430,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,63	0,87	3,63	334,40
± Otros resultados	-0,13	0,00	-0,13	-5.526,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,45	-0,39	-630,04
- Comisión de gestión	-0,35	-0,38	-0,35	-4,75
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,85
- Gastos por servicios exteriores	0,03	-0,03	0,03	-228,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-511,90
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	113,72
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-0,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-0,39
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.971	3.839	3.971	

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

3. Inversiones financieras

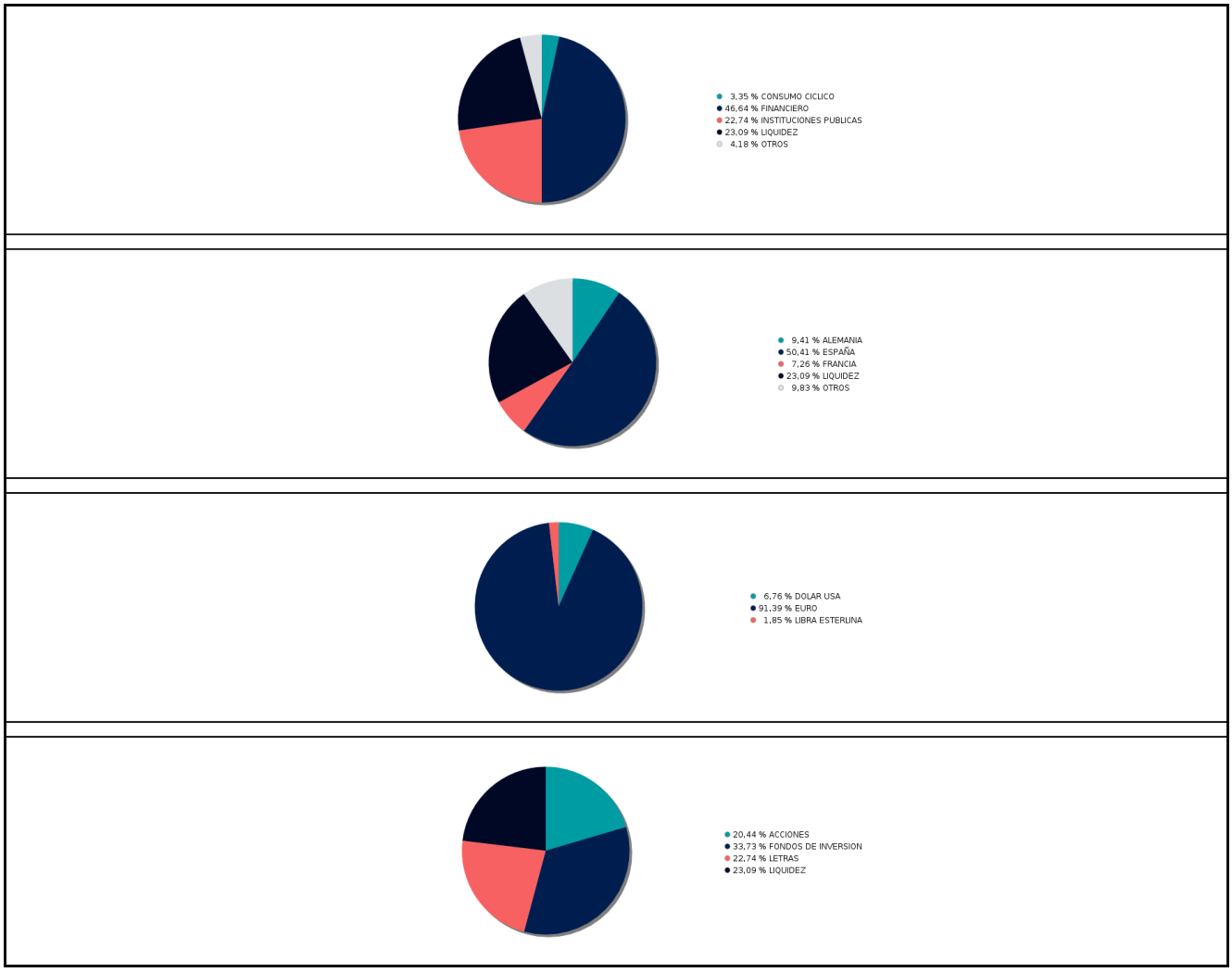
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	993	25,01	995	25,92
TOTAL RENTA FIJA	993	25,01	995	25,92
TOTAL RV COTIZADA	31	0,77	3	0,08
TOTAL RENTA VARIABLE	31	0,77	3	0,08
TOTAL IIC	594	14,96	601	15,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.618	40,74	1.600	41,66
TOTAL RV COTIZADA	312	7,85	12	0,32
TOTAL RENTA VARIABLE	312	7,85	12	0,32
TOTAL IIC	1.434	36,12	1.510	39,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.746	43,97	1.522	39,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.364	84,71	3.121	81,30

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 1.416.206,03 euros que supone el 35,66% 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 987,78 euros, lo que supone un 0,03% 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 primer trimestre de 2026 tuvo un inicio con una continuidad

alcista respecto al ejercicio anterior, pero con un final dominado por la incertidumbre, dando por resultado: unos mercados planos con alta volatilidad y rotación sectorial, y rentabilidades moderadas o planas en la mayoría de los índices desarrollados.El crecimiento global se revisa a la baja con un ligero repunte de la inflación por el encarecimiento energético. Los bancos centrales (BCE y Fed) mantienen tipos estables,con sesgo restrictivo, pese al complejo desarrollo de la guerra en Oriente Próximo.Los sectores de consumo, industria, transporte resultan los más perjudicados en tanto que energía y materias primas se benefician.En EE.UU. el mercado se ha mantenido relativamente fuerte, con la tecnología más volátil y los beneficios empresariales cuestionados en algunos sectores.Europa, más afectada por la energía, tuvo comportamiento más débil, sensible al conflicto y a expectativas de crecimiento bajoLos mercados emergentes, mantuvieron un comportamiento mixto, en que algunos salieron beneficiados por las materias primas y otros afectados por volatilidad global
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Ante la fuerte inestabilidad y el aumento de la volatilidad cancelamos provisionalmente nuestra inversión en VIX, manteniendo la ponderación del fondo con pocas alteraciones.Renta Fija 36.37 %Renta Variable 41.36%Commodity 7.46%Volatility 0.00 %Tesorería 14.81 %
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 9,14% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 9,58%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.
La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,28%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,63%.

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 3,44% 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 3,28%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,33%. GVC Gaesco Crossover ECV 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 0,09% 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 3,28%, 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 -0,95%.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.Desde el inicio del ejercicio, retomamos nuestra tradicional operativa de trading al estar implementada y comprobada la nueva plataforma de contratación. y, salvo la suspensión momentánea en la operativa en VIX, mantenemos el resto de los activos en la proporción habitual, atentos al desarrollo de los mercados, con una fuerte tesorería que nos permita actuar en cualquier circunstancia.

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 sobre VIX, que han proporcionado un resultado global de 9101,54 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 0,92%.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,3895%.

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 2,56%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una

volatilidad del 10,56%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 1,33 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 0,56 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 ALAS 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 crecimiento global se está revisando a la baja e implica el riesgo de nuevas subidas de tipos si la inflación repunta Las tensiones en Oriente Medio, su impacto en el petróleo y la inflación, son actualmente los factores claves que marcarán la evolución de los mercados en los próximos meses. El consenso sigue siendo ligeramente alcista a medio plazo, esperando un crecimiento de los beneficios empresariales, pero con menos euforia que en 2025, con más exigencia en las valoraciones y más sensibles a las noticias macro que a sus valoraciones fundamentales Muy probablemente los sectores más beneficiados pueden ser los de energía si el petróleo se mantiene alto; defensa e industrial, ligados a gasto público y tecnología. Esperamos posibles subidas, pero más lentas y con correcciones frecuentes. La volatilidad se mantendrá alta tras el optimismo previo en las cotizacionesLos próximos meses no serán de "mercado fácil", pero la agilidad y prudencia habitual en la gestión de nuestro fondo nos permite enfocarlo con optimismo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02601166 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,940|2026-01-16	EUR	0	0,00	198	5,17
ES0L02601166 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,970|2026-01-16	EUR	0	0,00	99	2,59
ES0L02601166 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,850|2026-01-16	EUR	0	0,00	100	2,59
ES0L02601166 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,810|2026-01-16	EUR	0	0,00	100	2,60
ES0L02602065 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,000|2026-02-06	EUR	0	0,00	498	12,98
ES0L02607106 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,951|2026-07-10	EUR	248	6,25	0	0,00
ES0L02605084 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,735|2026-05-08	EUR	249	6,27	0	0,00
ES0L02608070 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,989|2026-08-07	EUR	248	6,24	0	0,00
ES0L02606058 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,811|2026-06-05	EUR	248	6,26	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		993	25,01	995	25,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		993	25,01	995	25,92
TOTAL RENTA FIJA		993	25,01	995	25,92
ES0105066007 - Acciones|CELLNEX TELECOM SAU	EUR	0	0,00	2	0,04
ES0109067019 - Acciones|AMADEUS IT HOLDING	EUR	12	0,31	0	0,00
ES0171996087 - Acciones|GRIFOLS	EUR	18	0,46	1	0,04
TOTAL RV COTIZADA		31	0,77	3	0,08
TOTAL RENTA VARIABLE		31	0,77	3	0,08
ES0143631010 - Participaciones|GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS FUND	EUR	293	7,37	298	7,76
ES0157639016 - Participaciones|GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE	EUR	301	7,59	303	7,90
TOTAL IIC		594	14,96	601	15,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.618	40,74	1.600	41,66
DE0007164600 - Acciones|SAP AG	EUR	12	0,31	0	0,00
DE000A1EWWW0 - Acciones|ADIDAS AG	EUR	28	0,72	0	0,00
FR0000125338 - Acciones|CAP GEMINI	EUR	12	0,31	0	0,00
FR0000130577 - Acciones|PUBLICIS	EUR	13	0,32	0	0,00
NL0000395903 - Acciones|WOLTERS KLUWER NV	EUR	35	0,88	2	0,04
DE0007030009 - Acciones|RHEINMETALL AG	EUR	0	0,00	2	0,04
DE000SHL1006 - Acciones|SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	13	0,32	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000039299 - Acciones|BOLLORE	EUR	10	0,26	0	0,00
FR0000071946 - Acciones|ALTEN	EUR	35	0,89	1	0,04
FR0000121204 - Acciones|WENDEL	EUR	0	0,00	2	0,04
FR0000121709 - Acciones|SEB SA	EUR	29	0,73	0	0,00
GB00B2B0DG97 - Acciones|REED INTERNATIONAL	GBP	30	0,74	1	0,04
NL0000008977 - Acciones|HEINEKEN HOLDING NV	EUR	18	0,46	1	0,04
DE0005664809 - Acciones|EVOTEC AG	EUR	0	0,00	2	0,04
FR0000121121 - Acciones|EURAZEO	EUR	13	0,32	0	0,00
GB00B0LCW083 - Acciones|HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	27	0,67	2	0,04
FR0000050809 - Acciones|SOPRA	EUR	12	0,31	0	0,00
GB00B19NLV48 - Acciones|EXPERIAN PLC	GBP	12	0,31	0	0,00
GB00BM8Q5M07 - Acciones|JD SPORTS FASHION PLC	GBP	13	0,32	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		312	7,85	12	0,32
TOTAL RENTA VARIABLE		312	7,85	12	0,32
LU1144807119 - Participaciones|PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	295	7,44	310	8,07
LU1954206881 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	291	7,32	317	8,26
IE00B2Q91T05 - Participaciones|GUINNES GLOBAL ASSET MANAGEMEN	USD	296	7,46	310	8,07
US74349Y8378 - Participaciones|PROSHARES SHORT QQQ ETF	USD	0	0,00	77	2,01
DE0002635307 - Acciones|ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	359	9,03	176	4,58
IE00B1FZS798 - Acciones|ISHARES USD TREASURY BOND 7-10	EUR	0	0,00	30	0,78
US74349Y7537 - Acciones|PROSHARES SHORT SP 500	USD	0	0,00	92	2,40
FR0010424143 - Acciones|LYXOR ETF XBEAR STXX 50	EUR	193	4,87	172	4,47
US78463X5418 - Acciones|SPDR S&P GL NAT RESOURCES	USD	0	0,00	26	0,69
TOTAL IIC		1.434	36,12	1.510	39,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.746	43,97	1.522	39,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.364	84,71	3.121	81,30

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	1,01	1,67	1,01	2,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,88	0,87	0,88	0,68

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	105.432,39	101.038,61	82,00	73,00	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	2.112	1.957	745	318
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE F	EUR	8.864	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	20,0306	19,3708	15,5469	10,7170
CLASE E	EUR	15,3293	15,3293	15,8810	10,8327
CLASE F	EUR	20,6543	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	0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,02	0,02	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	3,41	3,41	0,95	10,17	25,24	24,60	45,07	8,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,15	20-01-2026	-3,15	20-01-2026	-4,58	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,60	05-01-2026	2,60	05-01-2026	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	13,63	13,63	21,16	16,96	32,56	24,28	18,28	13,51	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,09	0,09	0,10	0,10	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,76	10,76	11,02	10,93	10,87	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.

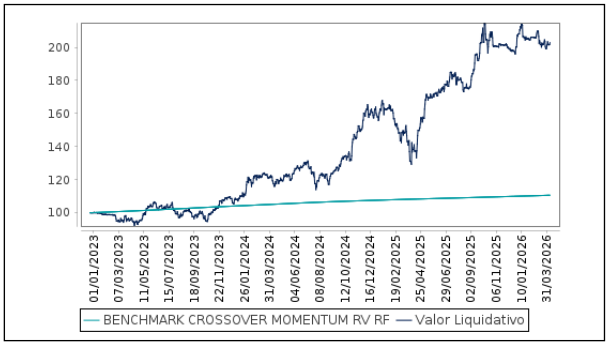
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,34	0,34	0,39	0,39	0,88	1,59	0,00	0,00	

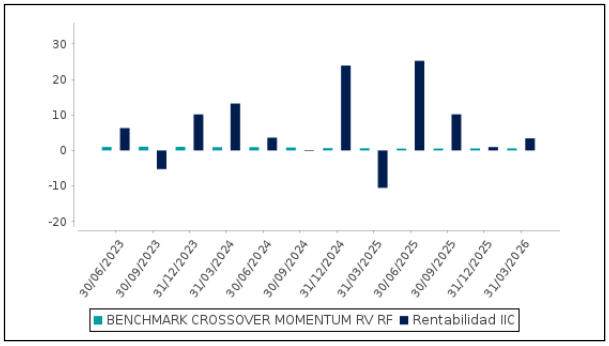
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					7,62	-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					51,59	32,90	18,27	13,51	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,09	0,09	0,10	0,10	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	33,93	33,93	19,79	99,22	65,27	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.

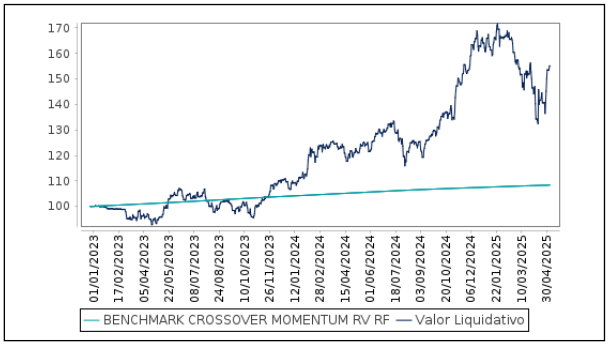
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

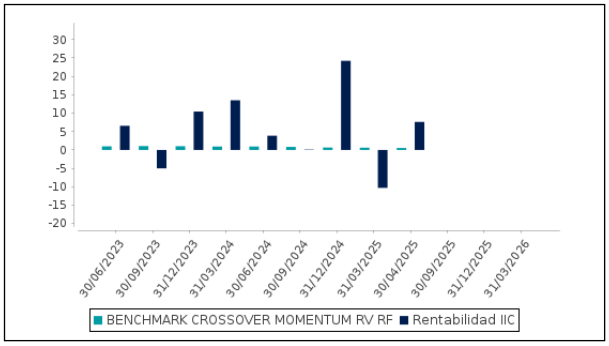
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,61	3,61	1,23	10,48	25,56	25,91	46,38	9,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,15	20-01-2026	-3,15	20-01-2026	-4,58	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,60	05-01-2026	2,60	05-01-2026	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	13,63	13,63	21,15	16,96	32,55	24,28	18,27	13,50	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,09	0,09	0,10	0,10	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,70	10,70	10,95	10,87	10,81	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.

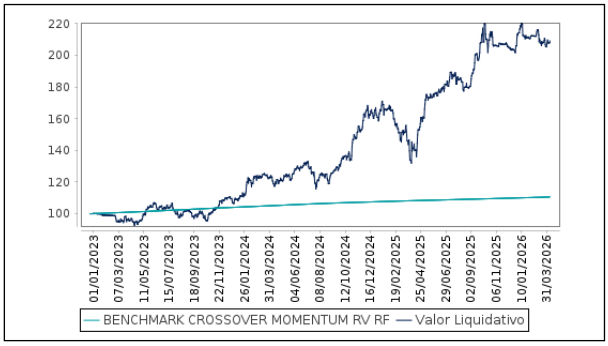
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,13	0,13	0,11	0,11	0,24	0,47	0,00	0,00	

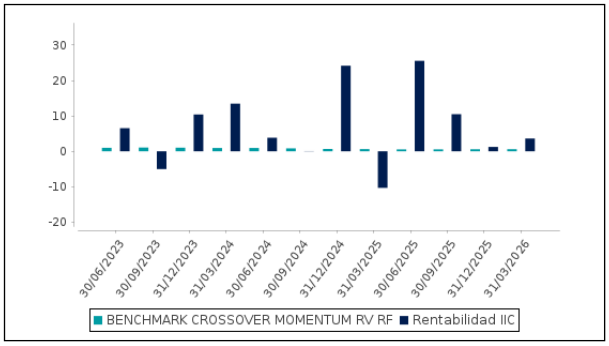
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					7,59	-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					51,60	32,90	18,28	13,51	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,09	0,09	0,10	0,10	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,54	9,54	9,85	10,19	10,58	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.

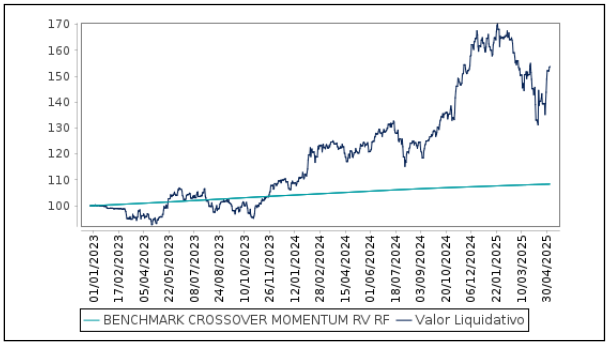
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

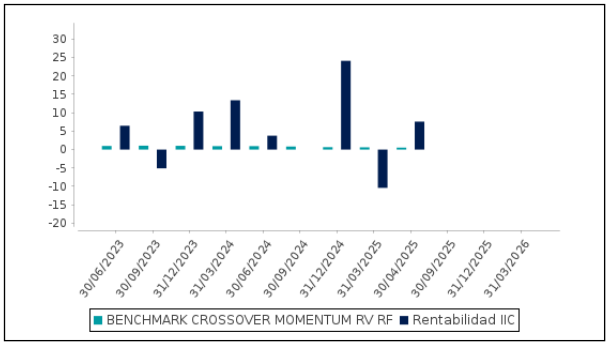
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					7,56	-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					51,59	32,90	18,28	13,51	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,09	0,09	0,10	0,10	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,55	9,55	9,86	10,21	10,59	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.

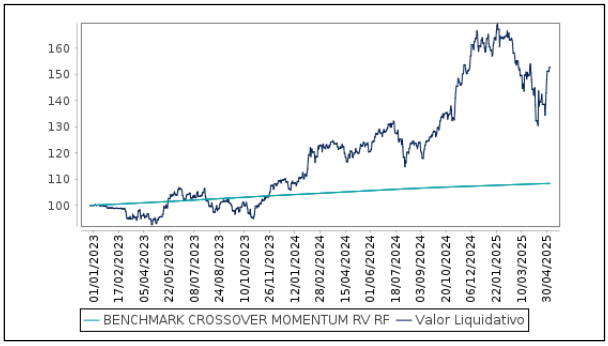
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

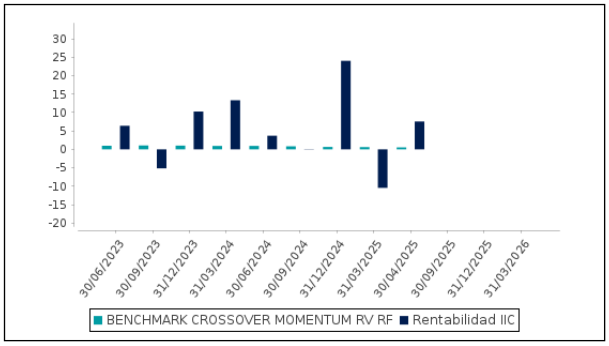
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	9.194	83,76	7.985	75,96
* Cartera interior	8.733	79,56	5.365	51,04
* Cartera exterior	452	4,12	2.617	24,90
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,08	3	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.805	16,44	2.235	21,26
(+/-) RESTO	-23	-0,21	292	2,78
TOTAL PATRIMONIO	10.976	100,00 %	10.512	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)	10.512	10.223	10.512	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,86	1,63	0,86	-45,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,31	1,06	3,31	-1.409,67
(+) Rendimientos de gestión	3,52	1,23	3,52	-1.370,82
+ Intereses	0,24	0,21	0,24	18,48
+ Dividendos	0,39	0,71	0,39	-42,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-1.170,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,91	2,14	3,91	88,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,29	-0,40	0,29	-173,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,18	0,00	-1,18	0,00
± Otros resultados	-0,13	-1,43	-0,13	-90,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,17	-0,21	-38,85
- Comisión de gestión	-0,16	-0,12	-0,16	33,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,21
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,01	0,01	-228,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-6,71
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	161,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.976	10.512	10.976	

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	1.635	14,89	3.278	31,19
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.000	9,11	200	1,90
TOTAL RENTA FIJA	2.635	24,00	3.478	33,09
TOTAL RV COTIZADA	5.638	51,37	1.887	17,95
TOTAL RENTA VARIABLE	5.638	51,37	1.887	17,95
TOTAL IIC	460	4,19	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.733	79,56	5.365	51,04
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	2.617	24,89
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	2.617	24,89
TOTAL IIC	452	4,11	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	452	4,11	2.617	24,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.185	83,68	7.982	75,93

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 8.832.216,84 euros que supone el 80,47% 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 1,0353 millones de euros en concepto de compra, el 10,22% del patrimonio medio, y por importe medio de 1,0023 millones de euros en concepto de venta, que supone un 9,89% del patrimonio medio.
g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 5.506,67 euros, lo que supone un 0,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.Durante el primer trimestre de 2026, los mercados financieros han estado marcados por un entorno de elevada volatilidad y mayor incertidumbre, derivado principalmente del recrudecimiento del conflicto geopolítico en Oriente Medio y su impacto directo sobre los precios energéticos. El fuerte repunte del petróleo y del gas ha supuesto un shock inflacionista relevante, reactivando el debate sobre un posible escenario de crecimiento más débil acompañado de presiones inflacionarias persistentes.Este contexto ha deteriorado las expectativas macroeconómicas tanto en Estados Unidos como en Europa. Los indicadores adelantados reflejan una moderación del crecimiento y un aumento de la cautela por parte de empresas y consumidores, mientras que la inflación ha mostrado resistencia a la baja, impulsada por el encarecimiento de la energía. En la zona euro, la inflación se ha situado por encima del objetivo del BCE, y en Estados Unidos se mantiene en niveles todavía elevados.En los mercados de renta variable, el trimestre se ha saldado con correcciones generalizadas, especialmente en los sectores de crecimiento y en las grandes compañías tecnológicas. Por el contrario, los sectores ligados a energía, materias primas y estilos value han mostrado un comportamiento relativo más favorable. La volatilidad ha repuntado de forma significativa, reflejando un mayor grado de aversión al riesgo por parte de los inversores.En renta fija, se ha observado un tensionamiento de las curvas, con incrementos relevantes de las rentabilidades en los tramos cortos y medios, así como una ampliación moderada de los diferenciales de crédito. En este entorno, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal han mantenido una postura prudente, reafirmando su dependencia de los datos y priorizando la cautela ante un escenario económico más incierto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 11,25% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 18,35%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,04%.

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 4,41% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 9 participes, lo que supone una variación del 11,84%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,41%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,34%. GVC Gaesco Crossover momentum Rv Rf, 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 3,41%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%.En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos 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:DIA,MELIA,OHL,ETF IBIT,ETF BITO, entre otras.Algunas de las compañías que se han vendido:CAMECO,OKLO,ENERGY FUELS,INMODATA,CREDO TECH,SERVE ROBOTICS,UIPATH, 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: Futuros sobre mini Dow Jones, Futuros sobre mini S&P, que han proporcionado un resultado global de 31738,81 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 0,44 millones de euros, que supone un 20,48% del patrimonio medio.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,8848%.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 13,63%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,9999999999999997E-2%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,79 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 0,80 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 ALAS MISMAS.N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.Durante el mes de marzo, hemos asistido a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible impacto en el crecimiento mundial.La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario pueda tener en los mercados financieros.Aún así vamos a seguir ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y 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	%
ES0L02603063 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,879|2026-03-06	EUR	0	0,00	1.643	15,63
ES0L02606058 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,971|2026-06-05	EUR	1.635	14,89	1.635	15,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.635	14,89	3.278	31,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.635	14,89	3.278	31,19
ES0000012M77 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	50	0,48
ES0000012L29 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	50	0,48
ES0000012N43 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	1.000	9,11	0	0,00
ES0000012O59 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	50	0,48
ES0000011868 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	50	0,48
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	9,11	200	1,90
TOTAL RENTA FIJA		2.635	24,00	3.478	33,09
ES0105027009 - Acciones|CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	323	2,94	0	0,00
ES0105122024 - Acciones|METROVACESA	EUR	999	9,10	842	8,01
ES0130960018 - Acciones|ENAGAS SA	EUR	171	1,56	0	0,00
ES0132105018 - Acciones|ACERINOX	EUR	239	2,18	0	0,00
ES0176252718 - Acciones|SOL MELIA	EUR	957	8,72	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones|TELEFÓNICA	EUR	512	4,67	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0126775008 - Acciones|DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	404	3,68	0	0,00
ES0105251005 - Acciones|NEINOR HOMES SLU	EUR	734	6,69	807	7,67
ES0129743318 - Acciones|ELECNOR, S.A.	EUR	336	3,06	0	0,00
ES0154653911 - Acciones|INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	163	1,48	152	1,45
ES0173908015 - Acciones|REALIA BUSINESS	EUR	86	0,78	86	0,81
ES0182870214 - Acciones|SACYR	EUR	420	3,83	0	0,00
ES0142090317 - Acciones|OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	294	2,68	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.638	51,37	1.887	17,95
TOTAL RENTA VARIABLE		5.638	51,37	1.887	17,95
ES0140643034 - Participaciones|GVC GAESCO EUROPA F.I.	EUR	460	4,19	0	0,00
TOTAL IIC		460	4,19	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.733	79,56	5.365	51,04
US02079K1079 - Acciones|ALPHABET INC/CA-CL C	USD	0	0,00	267	2,54
US68389X1054 - Acciones|ORACLE CORPORATION	USD	0	0,00	116	1,10
US02156V1098 - Acciones|OKLO INC	USD	0	0,00	92	0,87
US05759B3050 - Acciones|BAKKT HOLDINGS	USD	0	0,00	154	1,46
US08975B1098 - Acciones|BIGBEAR AI HOLDINGS	USD	0	0,00	69	0,66
US36828A1016 - Acciones|VERNOVA INC	USD	0	0,00	83	0,79
US5949724083 - Acciones|MICROSTRATEGY	USD	0	0,00	233	2,21
US63010H1086 - Acciones|NANO NUCLEAR ENERGY	USD	0	0,00	61	0,58
US67079K1007 - Acciones|NUSCALE POWER CORP	USD	0	0,00	121	1,15
US81758H1068 - Acciones|SERVE ROBOTICS	USD	0	0,00	62	0,59
US8361001071 - Acciones|SOUNDHOUND A	USD	0	0,00	85	0,81
US90364P1057 - Acciones|UIPATH CLASS A	USD	0	0,00	70	0,66
US46222L1089 - Acciones|IONQ	USD	0	0,00	76	0,73
US76655K1034 - Acciones|RIGETTI COMPUTING	USD	0	0,00	57	0,54
US26740W1099 - Acciones|D WAVE QUANTUM	USD	0	0,00	67	0,64
US21873S1087 - Acciones|COREWEAVE	USD	0	0,00	61	0,58
US36317J2096 - Acciones|GALAXY DIGITAL HOLDING	CAD	0	0,00	190	1,81
US4576422053 - Acciones|INNODATA	USD	0	0,00	65	0,62
KYG254571055 - Acciones|CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING	USD	0	0,00	61	0,58
NL0009805522 - Acciones|YANDEX NV-A	USD	0	0,00	57	0,54
US09175A2069 - Acciones|BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	144	1,37
US05605H1005 - Acciones|BWX TECHNOLOGIES INC	USD	0	0,00	44	0,42
US15643U1043 - Acciones|CENTRUS ENERGY	USD	0	0,00	41	0,39
US9168961038 - Acciones|URANIUM ENERGY CORP	USD	0	0,00	50	0,47
CA13321L1085 - Acciones|CAMECO CORPORATION	USD	0	0,00	78	0,74
US7655041058 - Acciones|RICHTECH ROBOTICS CL B	USD	0	0,00	55	0,52
US49457M1062 - Acciones|KINDLY MD	USD	0	0,00	109	1,04
CA2926717083 - Acciones|ENERGY FUELS INC	USD	0	0,00	49	0,47
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	2.617	24,89
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	2.617	24,89
LU1954206881 - Participaciones|PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	452	4,11	0	0,00
TOTAL IIC		452	4,11	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		452	4,11	2.617	24,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.185	83,68	7.982	75,93

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	0,08	0,03	0,08	0,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	1,42	1,39	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	3.392,61	3.393,66	20,00	21,00	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	43	44	36	37
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	4.482	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	12,5603	13,0349	11,5317	11,3658
CLASE E	EUR	12,8687	12,8687	11,8994	11,5472
CLASE I	EUR	13,1913	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	0,55		0,55	0,55		0,55	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	0,02	0,02	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	-3,64	-3,64	2,22	-2,07	3,97	13,03	1,46	15,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,45	03-03-2026	-3,45	03-03-2026	-4,58	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,72	10-03-2026	1,72	10-03-2026	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	14,25	14,25	9,85	11,84	20,62	14,91	11,92	11,79	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	14,61	14,61	9,61	9,33	22,56	14,12	10,32	11,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,03	7,03	6,69	6,94	7,03	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.

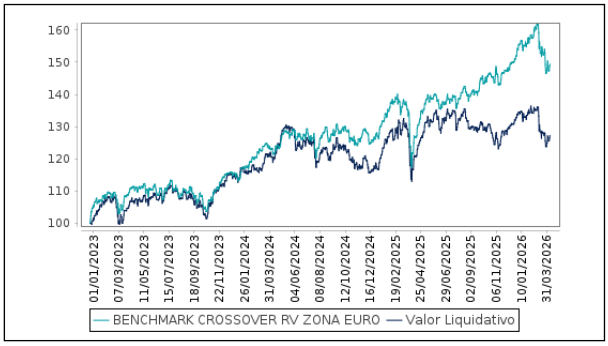
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,56	0,56	0,61	0,62	0,61	2,45	2,45	2,45	

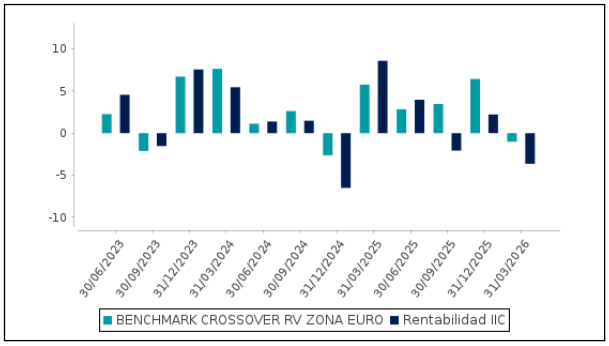
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-0,80	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					31,79	20,61	11,92	11,79	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	14,61	14,61	9,61	9,33	22,56	14,12	10,32	11,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,24	6,24	6,45	6,68	6,94	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.

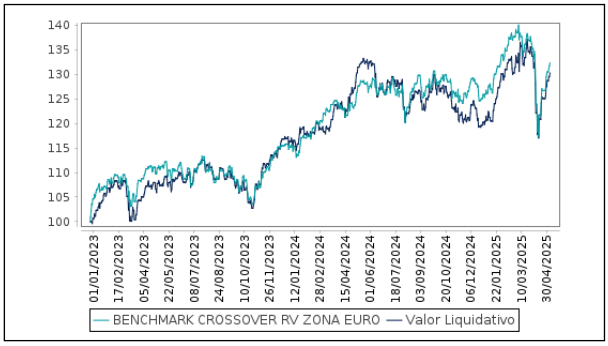
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

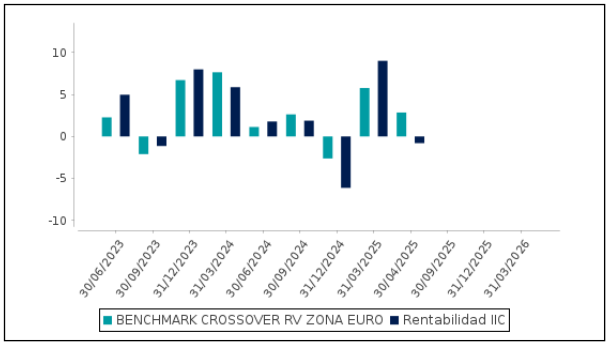
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-3,28	-3,28	2,61	-1,69	4,36	14,74	2,99	16,84	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,44	03-03-2026	-3,44	03-03-2026	-4,57	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,72	10-03-2026	1,72	10-03-2026	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	14,25	14,25	9,84	11,85	20,63	14,91	11,91	11,79	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	14,61	14,61	9,61	9,33	22,56	14,12	10,32	11,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,92	6,92	6,57	6,83	6,92	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.

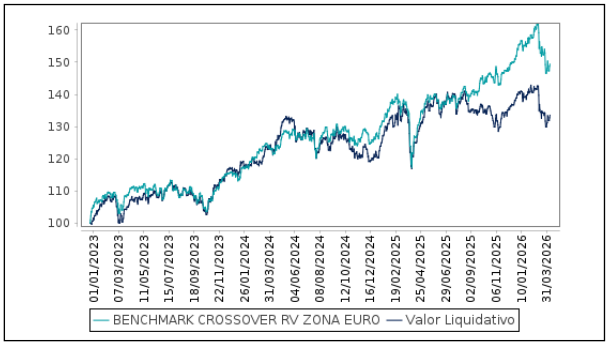
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,19	0,19	0,23	0,25	0,23	0,95	0,95	0,95	

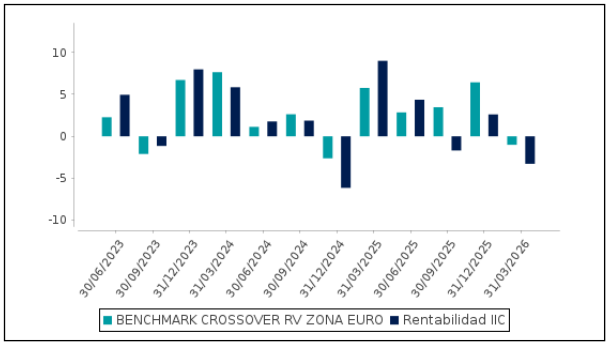
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-0,86	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					31,77	20,60	11,91	11,79	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	14,61	14,61	9,61	9,33	22,56	14,12	10,32	11,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,27	6,27	6,49	6,73	6,99	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.

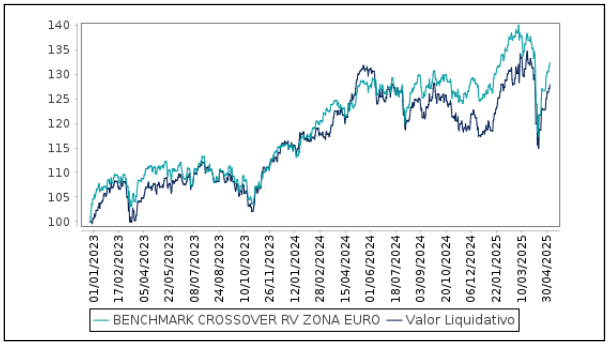
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

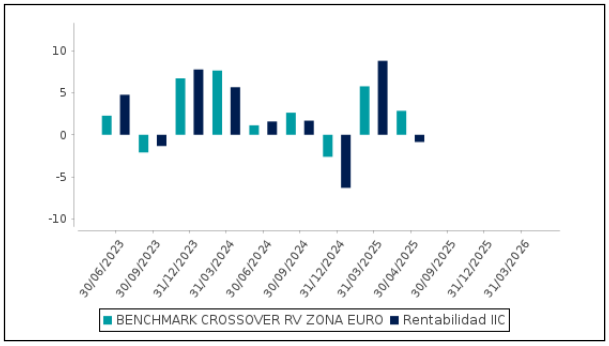
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	4.450	98,36	4.450	95,13
* Cartera interior	1.369	30,26	1.353	28,92
* Cartera exterior	3.081	68,10	3.098	66,22
* 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)	44	0,97	167	3,57
(+/-) RESTO	31	0,69	60	1,28
TOTAL PATRIMONIO	4.524	100,00 %	4.678	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)	4.678	4.550	4.678	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,22	0,00	-100,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,28	2,62	-3,28	285,32
(+) Rendimientos de gestión	-3,09	2,89	-3,09	207,49
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	26,44
+ Dividendos	0,32	0,32	0,32	2,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,42	2,56	-3,42	-237,79
± 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	416,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,27	-0,20	77,83
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,19	0,83
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,90
- Gastos por servicios exteriores	0,03	-0,02	0,03	-228,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	375,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,01	-70,04
(+) 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)	4.524	4.678	4.524	

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

3. Inversiones financieras

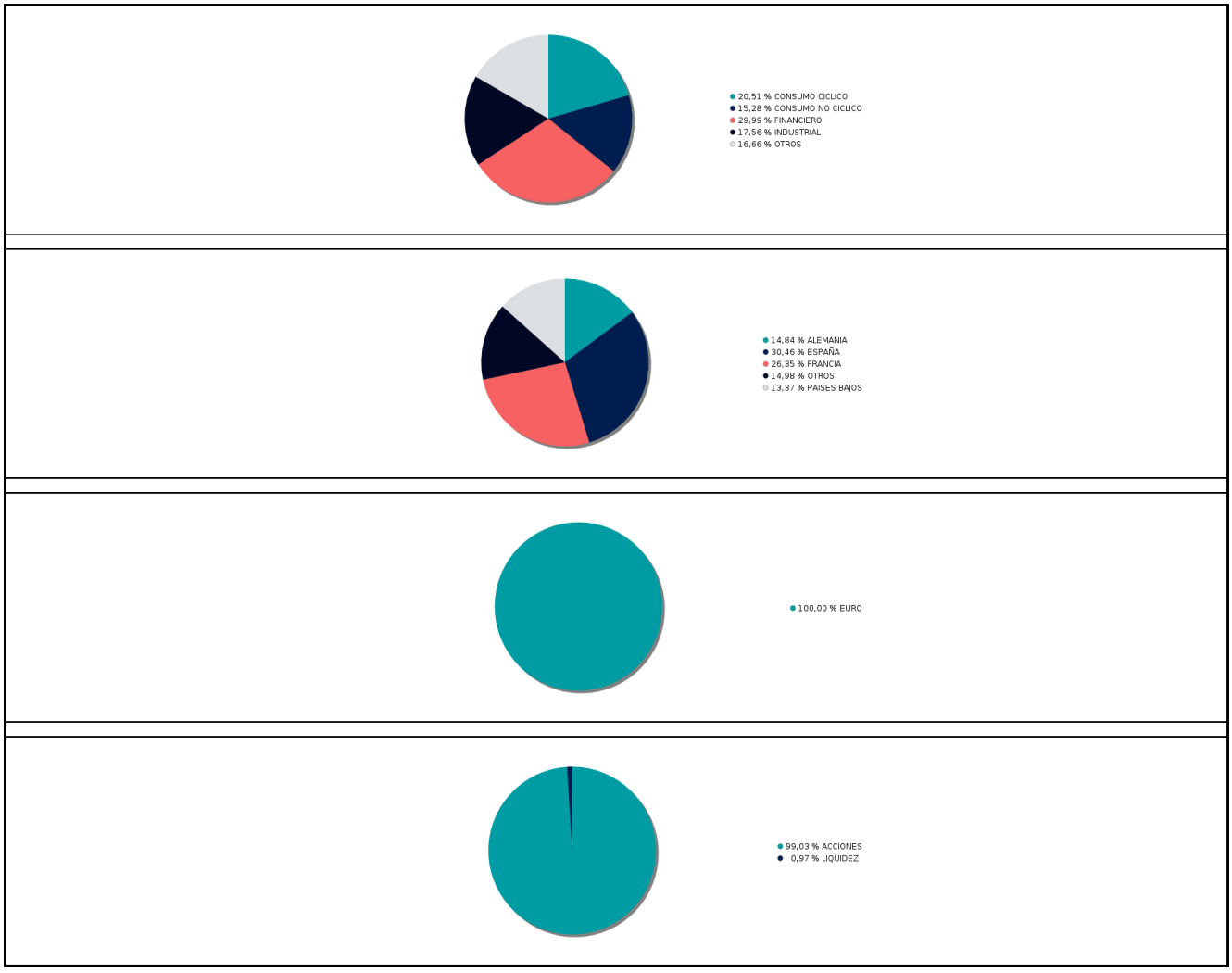
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.369	30,26	1.353	28,92
TOTAL RENTA VARIABLE	1.369	30,26	1.353	28,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.369	30,26	1.353	28,92
TOTAL RV COTIZADA	3.081	68,10	3.098	66,22
TOTAL RENTA VARIABLE	3.081	68,10	3.098	66,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.081	68,10	3.098	66,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.450	98,36	4.450	95,13

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 4.481.529,54 euros que supone el 99,06% 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 189,31 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.Durante el primer trimestre de 2026, los mercados bursátiles globales registraron un comportamiento débil y volátil, condicionado principalmente por el fuerte repunte de los precios energéticos y el aumento de la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto en Oriente Medio. En EE.#8239;UU., el S&P 500 y el Nasdaq 100 cerraron el trimestre con caídas aproximadas del 4,4% y 5,8%, respectivamente, reflejando una corrección en los valores de crecimiento y, especialmente, en las grandes

tecnológicas, ante la revisión al alza de los riesgos inflacionistas y de tipos de interés. En Europa, el MSCI Europe ex UK cedió en torno al 2,3%, lastrado por el encarecimiento del gas y el deterioro de las expectativas de crecimiento. Por el contrario, Japón destacó positivamente, con el TOPIX subiendo alrededor de un +3,6%, apoyado en la debilidad del yen y expectativas de estímulo fiscal.Por sectores, energía fue con diferencia el mejor comportamiento bursátil, beneficiándose del fuerte repunte del crudo, seguida de materiales básicos; en cambio, tecnología, consumo discrecional y sectores de crecimiento fueron los más castigados, reflejando una clara rotación hacia estilos value. El aumento de la incertidumbre se reflejó en la volatilidad: el VIX repuntó con fuerza durante el trimestre, pasando de niveles en torno a 14 - 15 puntos a comienzos de enero a picos cercanos a 35 puntos en marzo, cerrando el trimestre claramente por encima del nivel de inicio, señal de tensión financiera persistenteEn Estados Unidos, la macroeconomía mostró una moderación del crecimiento, con un avance del PIB más contenido y un mercado laboral aún resistente, mientras la inflación se mantuvo alrededor del 2,4%, presionada al alza por la energía. En la zona euro, los indicadores apuntaron a un crecimiento débil pero positivo, con inflación repuntando por encima del objetivo del BCE debido al encarecimiento del petróleo y del gas, y con una ligera mejora del empleo pese al deterioro de la confianza empresarial.En el mercado de divisas, el euro mostró una elevada volatilidad frente al dólar: tras alcanzar máximos cercanos a 1,20 USD/EUR en enero, se depreció hasta niveles próximos a 1,15 en marzo, cerrando el trimestre con una ligera pérdida acumulada, influido por la aversión al riesgo y la fortaleza táctica del dólar como activo refugio. En materias primas, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del trimestre: subió desde aproximadamente 61USD/barril a más de 115USD/barril, impulsado por la interrupción del tráfico en el Estrecho de Ormuz y los recortes de producción en Oriente Medio, registrando el mayor aumento trimestral en términos reales desde finales de los años ochenta. En este contexto, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron un tono marcadamente prudente. El BCE mantuvo sin cambios sus tipos de interés oficiales durante todo el trimestre (facilidad de depósito en el 2%), subrayando un enfoque estrictamente dependiente de los datos. En sus comunicaciones de marzo, el Consejo de Gobierno reconoció que el shock energético elevaba las previsiones de inflación para 2026 (hasta alrededor del 2,6%) y recortaba las expectativas de crecimiento, reforzando el mensaje de cautela.Por su parte, la Reserva Federal también optó por mantener el rango objetivo de los fed funds en el 3,50% - 3,75%, señalando que, aunque la actividad económica seguía siendo sólida, la inflación seguía algo elevada y el entorno geopolítico aumentaba la incertidumbre. Las proyecciones publicadas en marzo confirmaron que cualquier recorte adicional de tipos se posponía, reforzando la idea de una política monetaria restrictiva durante más tiempo del inicialmente esperado.

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 5,59% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,56%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -3,64%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,79%.

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 -3,29% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -4,55%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -3,64%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,56%.

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 -3,64%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%.En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.Durante el periodo, vendimos toda la posición en la alemana Kloeckner con importantes plusvalías tras recibir una oferta de adquisición por parte de un competidor. Pensamos que el precio ofrecido es correcto y valora correctamente el negocio de la compañía. Con la caja disponible, aprovechamos las correcciones del mercado para acumular más posiciones en Kerry Group, Sanofi, Talgo y Amplifon. Del mismo modo, incluimos en la cartera dos nuevas compañías tras los descensos de sus respectivas cotizaciones, Fluidra y Barco, ambas líderes en sus respectivos negocios, con un balance fuerte y con un importante descuento fundamental según nuestros análisis. Al igual que en trimestres anteriores, la exposición a renta variable se mantuvo durante todo el periodo en niveles

muy elevados, cerrando el trimestre con una ponderación 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.A cierre de trimestre, el potencial alcista agregado de la cartera se situaba en un rango claramente superior al del mercado, con un PER estimado para 2026 inferior a 10x y una rentabilidad por dividendo superior al 4,5%.

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 1,3897%.

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 14,25%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 14,61%. La beta de GVC Gaesco Crossover Rv Zona Euro, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,89.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 0,24 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 ALAS 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	109	2,41	84	1,80
ES0105130001 - Acciones|GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	200	4,42	215	4,60
ES0105223004 - Acciones|GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	132	2,92	137	2,93
ES0105546008 - Acciones|LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	106	2,34	101	2,15
ES0113211835 - Acciones|BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	128	2,82	140	3,00
ES0113860A34 - Acciones|BANCO DE SABADELL	EUR	152	3,36	168	3,60
ES0132105018 - Acciones|ACERINOX	EUR	179	3,97	190	4,06
ES0137650018 - Acciones|FLUIDRA	EUR	49	1,09	0	0,00
ES0176252718 - Acciones|SOL MELIA	EUR	144	3,17	119	2,54
ES0183746314 - Acciones|VIDRALA	EUR	169	3,74	199	4,25
TOTAL RV COTIZADA		1.369	30,26	1.353	28,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		1.369	30,26	1.353	28,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.369	30,26	1.353	28,92
BE0974293251 - Acciones|ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	149	3,30	137	2,93
BE0974362940 - Acciones|BARCO NV	EUR	57	1,26	0	0,00
BMG0112X1056 - Acciones|AEGON	EUR	218	4,82	232	4,97
DE0005785802 - Acciones|FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	77	1,71	82	1,74
DE0008430026 - Acciones|MUENCHENER RUECKVER	EUR	162	3,58	169	3,61
DE000KSAG888 - Acciones|K+S AG	EUR	49	1,08	37	0,80
FR0000051807 - Acciones|SR TELEPERFORMANCE	EUR	151	3,33	186	3,97
FR0000077919 - Acciones|JC DECAUX	EUR	277	6,13	232	4,96
FR0000120578 - Acciones|SANOFI-SYNTHELABO	EUR	207	4,57	141	3,01
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	275	6,07	287	6,13
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	162	3,58	162	3,45
FR0005691656 - Acciones|TRIGANO SA	EUR	112	2,48	140	3,00
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	82	1,81	62	1,33
LU1704650164 - Acciones|BEFESA SA	EUR	145	3,21	148	3,15
NL0009432491 - Acciones|VOPAK	EUR	141	3,11	114	2,43
NL00150003E1 - Acciones|FUGRO N.V.	EUR	175	3,86	140	2,99
PTCOR0AE0006 - Acciones|CORTICEIRA AMORIM	EUR	65	1,43	66	1,41
NL0015001KT6 - Acciones|BREMBO	EUR	105	2,33	122	2,62
DE0005313704 - Acciones|CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	97	2,14	160	3,42
DE0005565204 - Acciones|DUERR AG	EUR	113	2,49	135	2,89
DE0007193500 - Acciones|KOENIG & BAUER AG	EUR	24	0,53	32	0,69
DE000KC01000 - Acciones|KLOECKNER & CO AG	EUR	0	0,00	81	1,74
IE00B1WV4493 - Acciones|ORIGIN ENTERPRISES	EUR	58	1,29	53	1,14
IT0004056880 - Acciones|AMPLIFOM SPA	EUR	113	2,49	124	2,65
NL0000852531 - Acciones|KENDRION	EUR	68	1,49	56	1,20
TOTAL RV COTIZADA		3.081	68,10	3.098	66,22
TOTAL RENTA VARIABLE		3.081	68,10	3.098	66,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.081	68,10	3.098	66,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.450	98,36	4.450	95,13

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	0,29	0,32	0,29	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,15	0,16	0,15	0,31

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	49.569,99	40.353,97	35,00	29,00	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	599	503	413	135
CLASE E	EUR	7.775	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	12,0875	12,4682	11,0451	10,5618
CLASE E	EUR	12,6125	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	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	0,02	0,02	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	-3,05	-3,05	2,82	4,28	5,25	12,89	4,58	7,11	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	27-03-2026	-1,22	27-03-2026	-3,43	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,96	31-03-2026	0,96	31-03-2026	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	8,61	8,61	6,34	6,26	14,22	9,29	6,05	3,61	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	5,18	5,18	4,73	3,65	10,37	6,59	5,04	4,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,61	3,61	3,27	3,46	3,68	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.

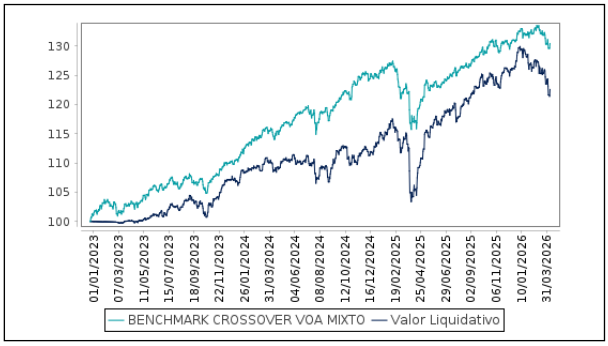
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,38	0,38	0,42	0,42	0,41	1,66	1,72	1,61	

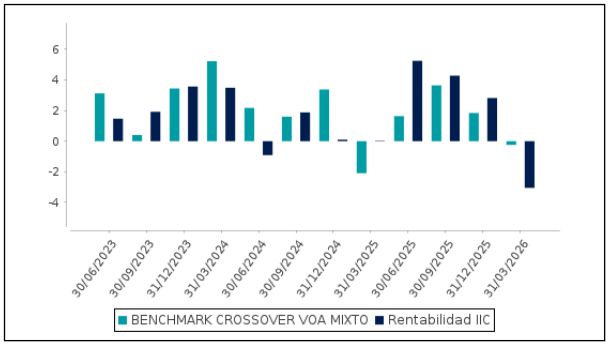
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-2,74	-2,74	3,15	4,62	5,60	14,36	5,94	8,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	27-03-2026	-1,22	27-03-2026	-3,42	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,97	31-03-2026	0,97	31-03-2026	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	8,61	8,61	6,33	6,26	14,22	9,29	6,06	3,61	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	5,18	5,18	4,73	3,65	10,37	6,59	5,04	4,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,51	3,51	3,17	3,36	3,58	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.

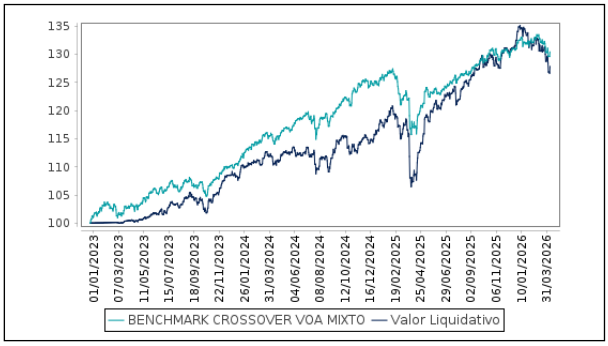
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,06	0,06	0,09	0,09	0,09	0,36	0,37	0,38	

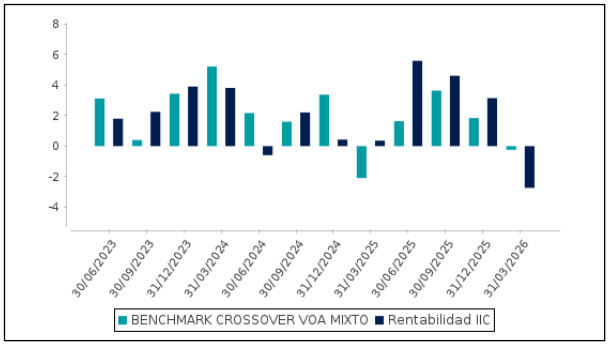
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-2,16	-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					21,57	12,87	6,06	3,61	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	5,18	5,18	4,73	3,65	10,37	6,59	5,04	4,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,79	2,79	2,89	3,00	3,12	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.

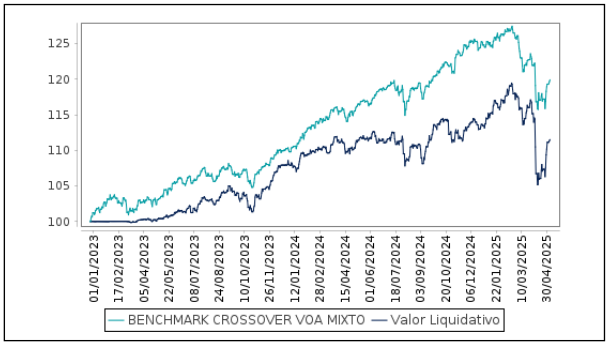
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

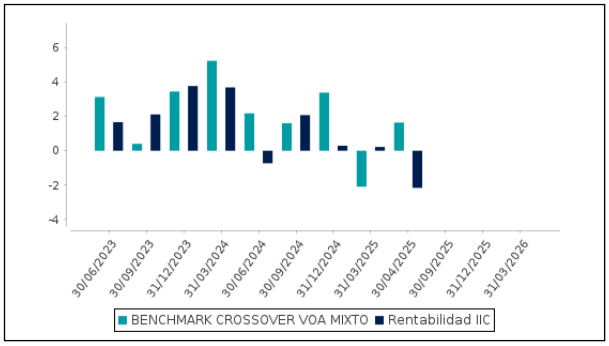
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-2,19	-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					21,57	12,87	6,05	3,61	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	5,18	5,18	4,73	3,65	10,37	6,59	5,04	4,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,81	2,81	2,91	3,02	3,15	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.

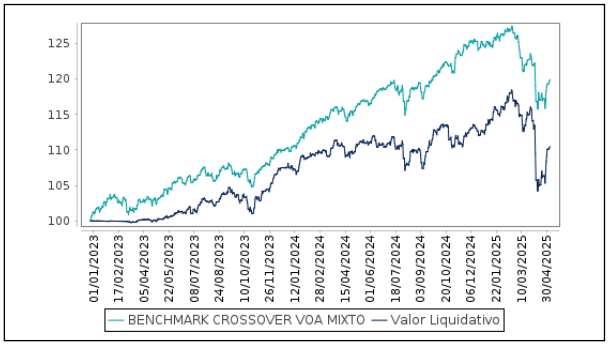
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

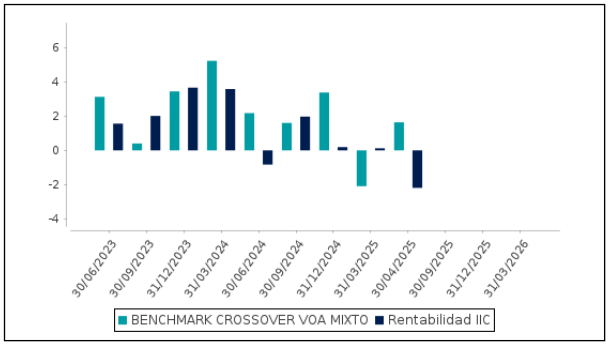
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	7.430	88,73	7.885	92,84
* Cartera interior	3.628	43,32	4.161	48,99
* Cartera exterior	3.748	44,76	3.681	43,34
* Intereses de la cartera de inversión	54	0,64	43	0,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	271	3,24	97	1,14
(+/-) RESTO	672	8,02	511	6,02
TOTAL PATRIMONIO	8.374	100,00 %	8.493	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)	8.497	8.216	8.497	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,35	0,28	1,35	397,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,77	3,08	-2,77	-35.656,73
(+) Rendimientos de gestión	-2,69	3,22	-2,69	-6.689,95
+ Intereses	0,52	0,44	0,52	21,97
+ Dividendos	0,06	0,00	0,06	-6.412,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	-0,21	-0,23	14,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,97	2,38	-2,97	-228,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,66	-0,02	-102,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,05	-0,05	-0,05	17,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,14	-0,09	-288,25
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,07	5,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,83
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,01	0,01	-231,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-2,61
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-60,58
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	-28.678,53
+ 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	-28.678,53
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.374	8.497	8.374	

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

3. Inversiones financieras

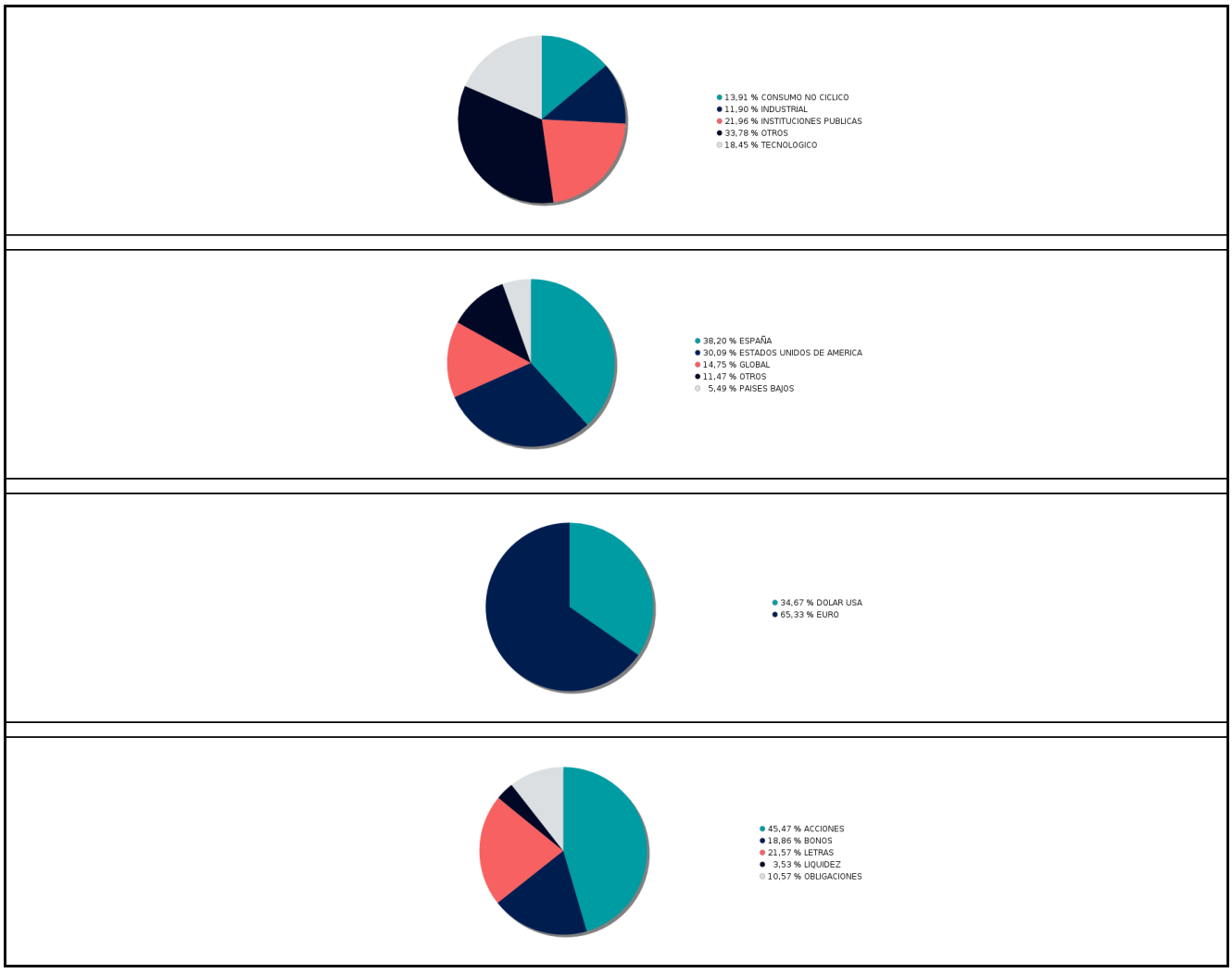
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.463	17,47	1.269	14,94
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.500	17,91	2.000	23,54
TOTAL RENTA FIJA	2.963	35,38	3.269	38,48
TOTAL RV COTIZADA	665	7,94	892	10,50
TOTAL RENTA VARIABLE	665	7,94	892	10,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.628	43,32	4.161	48,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.138	13,59	1.253	14,75
TOTAL RENTA FIJA	1.138	13,59	1.253	14,75
TOTAL RV COTIZADA	3.039	36,30	2.668	31,39
TOTAL RENTA VARIABLE	3.039	36,30	2.668	31,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.177	49,88	3.921	46,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.805	93,21	8.082	95,11

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
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Emisión Opcion|ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR|100|	31	Cobertura
ALIGN TECHNOLOGY	Emisión Opcion|ALIGN TECHNOLOGY|100|	37	Cobertura
AMAZON.COM INC	Emisión Opcion|AMAZON.COM INC|100|	67	Cobertura
AMAZON.COM INC	Emisión Opcion|AMAZON.COM INC|100|	69	Cobertura
ASANA INC - CL A	Emisión Opcion|ASANA INC - CL A|100|	21	Cobertura
ASML HOLDING NV	Emisión Opcion|ASML HOLDING NV|100|	72	Cobertura
BILL.COM HOLDINGS	Emisión Opcion|BILL.COM HOLDINGS|100|	26	Inversión
CAPRI HOLDINGS LTD	Emisión Opcion|CAPRI HOLDINGS LTD|100|	89	Cobertura
CAPRI HOLDINGS LTD	Emisión Opcion|CAPRI HOLDINGS LTD|100|	89	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion|CELSIUS HOLDING|100|	47	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion|CELSIUS HOLDING|100|	23	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion|CELSIUS HOLDING|100|	46	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion|CELSIUS HOLDING|100|	86	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion|CELSIUS HOLDING|100|	4	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion|CELSIUS HOLDING|100|	7	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion|CELSIUS HOLDING|100|	4	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion|CELSIUS HOLDING|100|	11	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion|CELSIUS HOLDING|100|	11	Cobertura
CLOUDFLARE INC - CLASS A	Emisión Opcion|CLOUDFLARE INC - CLASS A|100|	45	Cobertura
CRITEO ADR	Emisión Opcion|CRITEO ADR|100|	2	Cobertura
CRITEO ADR	Emisión Opcion|CRITEO ADR|100|	27	Cobertura
DUOLINGO	Emisión Opcion|DUOLINGO|100|	17	Cobertura
ENPHASE ENERGY INC	Emisión Opcion|ENPHASE ENERGY INC|100|	34	Cobertura
FORTINET	Emisión Opcion|FORTINET|100|	42	Cobertura
HIMS HERS HEALTH	Emisión Opcion|HIMS HERS HEALTH|100|	32	Cobertura
HIMS HERS HEALTH	Emisión Opcion|HIMS HERS HEALTH|100|	26	Cobertura
IMPINJ INC	Emisión Opcion|IMPINJ INC|100|	28	Inversión
INTEL	Emisión Opcion|INTEL|100|	14	Cobertura
INTEL	Emisión Opcion|INTEL|100|	12	Cobertura
IREN	Emisión Opcion|IREN|100|	26	Inversión
IREN	Emisión Opcion|IREN|100|	21	Cobertura
JD.COM INC-ADR	Emisión Opcion|JD.COM INC-ADR|100|	30	Cobertura
MICROSOFT CORP	Emisión Opcion|MICROSOFT CORP|100|	38	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NANO NUCLEAR ENERGY	Emisión Opcion|NANO NUCLEAR ENERGY|100|	26	Cobertura
NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion|NEBIUS GROUP NV|100|	31	Cobertura
NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion|NEBIUS GROUP NV|100|	10	Cobertura
NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion|NEBIUS GROUP NV|100|	29	Cobertura
NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion|NEBIUS GROUP NV|100|	64	Cobertura
NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion|NEBIUS GROUP NV|100|	28	Cobertura
NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion|NEBIUS GROUP NV|100|	29	Cobertura
NIO ADR	Emisión Opcion|NIO ADR|100|	34	Cobertura
NUSCALE POWER	Emisión Opcion|NUSCALE POWER|100|	13	Cobertura
NUSCALE POWER	Emisión Opcion|NUSCALE POWER|100|	13	Cobertura
NVIDIA	Emisión Opcion|NVIDIA|100|	45	Cobertura
OKLO	Emisión Opcion|OKLO|100|	13	Cobertura
OKTA INC	Emisión Opcion|OKTA INC|100|	26	Cobertura
ON HOLDING AG-CLASS A	Emisión Opcion|ON HOLDING AG-CLASS A|100|	30	Cobertura
REDDIT CL A	Emisión Opcion|REDDIT CL A|100|	26	Cobertura
REDDIT CL A	Emisión Opcion|REDDIT CL A|100|	35	Cobertura
REDDIT CL A	Emisión Opcion|REDDIT CL A|100|	66	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SENTINELONE CLASS A	Emisión Opcion|SENTINELONE CLASS A|100|	29	Cobertura
SPOTIFY TECHNOLOGY	Emisión Opcion|SPOTIFY TECHNOLOGY|100|	38	Cobertura
SPOTIFY TECHNOLOGY	Emisión Opcion|SPOTIFY TECHNOLOGY|100|	52	Cobertura
SUPER MICRO COMPUTER	Emisión Opcion|SUPER MICRO COMPUTER|100|	21	Cobertura
TEMPUS AI	Emisión Opcion|TEMPUS AI|100|	20	Cobertura
TEMPUS AI	Emisión Opcion|TEMPUS AI|100|	16	Cobertura
TUI AG	Emisión Opcion|TUI AG|100|	72	Cobertura
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion|UBER TECHNOLOGIES INC|100|	26	Cobertura
VERTIV HOLDINGS CO	Emisión Opcion|VERTIV HOLDINGS CO|100|	28	Inversión
WIX.COM LTD	Emisión Opcion|WIX.COM LTD|100|	26	Inversión
WIX.COM LTD	Emisión Opcion|WIX.COM LTD|100|	10	Cobertura
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
10X GENOMICS CLASS A	Emisión Opcion|10X GENOMICS CLASS A|100|	34	Cobertura
Total subyacente renta variable		2128	
TOTAL OBLIGACIONES		2128	

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 7.774.804,55 euros que supone el 92,84% 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 1,5236 millones de euros en concepto de compra, el 18,61% del patrimonio medio, y por importe medio de 1,5093 millones de euros en concepto de venta, que supone un 18,44% del patrimonio medio.
g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 1.319,81 euros, lo que supone un 0,02% 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 primer trimestre del año ha estado marcado por el recrudecimiento del conflicto geopolítico en Irán, que ha generado un significativo shock energético, impulsando el precio del petróleo desde niveles cercanos a 70 USD hasta superar los 100 USD. Este contexto reabre el riesgo de un escenario de estanflación a nivel global, con potencial impacto negativo sobre el crecimiento y nuevas presiones inflacionistas.El conflicto, intensificado durante el mes de marzo, ha deteriorado las expectativas macroeconómicas, reflejándose en una desaceleración del crecimiento y del consumo, así como en un repunte de las presiones inflacionistas. Todo ello ha reactivado el debate sobre la posible reanudación de las subidas de tipos de interés.Los indicadores adelantados, como los PMI tanto en la Eurozona como en Estados Unidos, comienzan a reflejar un entorno de mayor incertidumbre. En la Eurozona, el IPC del primer trimestre de 2026 se situó en el 2,5% (2,3% en su componente subyacente), si bien se anticipa que los datos de abril recojan un repunte adicional derivado del encarecimiento del crudo.En los mercados de renta variable, marzo registró correcciones significativas, que erosionaron parte de las ganancias acumuladas en los dos primeros meses del año. En Europa, el Ibex 35 retrocedió un -1,49%, el Euro Stoxx 50 un -3,83%, el CAC 40 un -4,08%, el DAX un -7,58% y el FTSE MIB un -2,35%. Por sectores, destacaron positivamente energía (+35,91%), telecomunicaciones (+16,05%), utilities (+12,45%) y recursos básicos (+11,24%). En contraste, los sectores con peor comportamiento fueron media (-19,15%), consumo (-18,62%), automóviles (-14,06%) y turismo (-12,92%).En Estados Unidos, el S&P 500 cerró el trimestre con una caída del -4,63%, el Dow Jones del -3,58% y el Nasdaq del -5,98%.En conjunto, el trimestre ha supuesto una ruptura del escenario de desinflación ordenada, resurgiendo las preocupaciones en torno al riesgo inflacionista en un entorno de crecimiento más débil.En renta fija, destacó el tensionamiento de las curvas, especialmente en los tramos cortos e intermedios (2-5 años). La curva alemana registró un incremento de rentabilidades de más de 60 pb en el tramo a 2 años, frente a movimientos más moderados en los vencimientos a 10 años (+40 pb), 15 años (+25 pb) y 30 años (+20 pb). Como consecuencia, la pendiente 2-10 años se aplanó, reduciéndose el diferencial desde niveles de 70-80 pb hasta aproximadamente 35 pb.De esta forma, los tipos a 2 años alemán pasaron del 2,11% al 2,61% y el 10 años del 2,85% al 3%.Tanto el BCE como la Reserva Federal mantuvieron un tono prudente en sus últimas reuniones. Sin realizar cambios en los tipos de interés, ambas instituciones reconocieron el elevado nivel de incertidumbre y reiteraron un enfoque dependiente de los datos ("wait and see"), dejando abierta la puerta a futuras actuaciones en función de la evolución de la inflación. El mercado comienza a descontar posibles subidas adicionales por parte del BCE, mientras que anticipa un mantenimiento de tipos por parte de la FED.En los mercados de crédito, se observaron ampliaciones de diferenciales tanto en el segmento high yield como en investment grade. En el caso del high yield, los spreads aumentaron en torno a 53 pb, mientras que en investment grade el repunte fue de aproximadamente 10 pb. No obstante, estos niveles permanecen alejados de los máximos alcanzados durante episodios de tensión anteriores, como el inicio de la guerra arancelaria en abril de 2025.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del trimestre, el peso en renta variable nacional se redujo , pasando del 11,11%, al 8,47% sobre patrimonio, siendo Faes Farma, FCC y Tubacex los valores que más pesan con un 3,30%, 1,30% Y 2,29% respectivamente. Por el lado de renta variable extranjera, el se incremento la posición, pasando de un 30,77% a un 35,75%, siendo los valores que más pesan: Airbnb (2,60%), ASML Holding (5,34%), Microsoft (1,90%) y Alphabet (2,37%). El peso en Renta fija corporativa se incremento del 24,77, al 28,25%, siendo el bono de ELO SACA 5,875% el que más pesa en la cartera con un 2,53% del patrimonio. También mantiene el bono soberano de Austria 0,85% de cupón por un 0,38% del patrimonio. Por el lado del mercado monetario, el fondo tiene deuda soberana española (repo) por un 17,91% y un treasury americano vencimiento julio 26 , con un peso total del 3,07%. Adicionalmente se han realizado distintas operaciones de venta de puts, sobre valores Americanos y Europeos por un efectivo de valoración de primas a cierre del trimestre entorno al 5,12% 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 4,69% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,11%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -3,05%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,47%.

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 -1,45% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 6 participes, lo que supone una variación del 20%. La rentabilidad neta de la IIC

durante el periodo ha sido del -3,05%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,38%.
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 -3,05%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%.En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos 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 Nio, On Holding, Teladoc, Microsoft, entre otros. Como compra directa se ejecutaron 1000 Sirius, y 50 titulos de Mercadolibre, entre otros.Por el lado de ventas, cabría destacar, Tecnicas reunidas, Global Dominion, Var Energi, Pfizer, Global medical, entre otros. Adicionalmente, y cumpliendo el folleto de inversión se han realizado operaciones de put write sobre valores, principalmente Americanos y con vencimiento, Abril 2026, Mayo 2026,Junio 2026, Julio 2026, Diciembre 2026, Enero 2027.Por el lado de Renta fija, se compraron 2 bonos de Nortegas Energia 2033 cupón 4,125% y el bono de sacyr 2027 cupón 5,8%. Por el lado de ventas se vendió el bono de fidelidade 2031.

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, , 0 que han proporcionado un resultado global de -1590,25 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 10,91%.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 1,67 millones de euros, que supone un 280,33% del patrimonio medio.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,146%.

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 8,61%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,17999999999999997%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 21,47 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.La beta de GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Intern, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,25.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 1,78 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 ALAS 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	%
ES0305703003 - Bonos|VISALIA ENERGIA|7,250|2029-12-04	EUR	101	1,21	104	1,23
ES0236463008 - Obligaciones|AUDAX RENOVABLES SA|4,200|2027-12-	EUR	195	2,33	194	2,28
XS2784661675 - Bonos|SACYR|5,800|2027-04-02	EUR	206	2,45	0	0,00
ES0305663009 - Bonos|CORP CONFIDERE|6,000|2030-03-03	EUR	198	2,37	200	2,35
ES0280907025 - Obligaciones|UNICAJA|3,125|2032-07-19	EUR	100	1,19	100	1,18
ES0305121016 - Bonos|CLERHP ESTRUCTURAS|2,000|2027-12-02	EUR	106	1,26	105	1,23
USJ57160DZ32 - Obligaciones|NISSAN MOTOR IBÉRICA|2,405|2030-09	USD	156	1,87	161	1,89
XS2383811424 - Obligaciones|BANCO DE CREDITO SOC|1,750|2028-03	EUR	99	1,18	99	1,16
ES0305561005 - Bonos|PARLEM TELECOM|8,000|2028-06-17	EUR	106	1,27	108	1,27
NO0013684563 - Bonos|GREENALIA SA|3,500|2030-11-20	EUR	99	1,19	100	1,18
ES0241571019 - Bonos|GENERAL DE ALQUILER|5,250|2030-11-25	EUR	97	1,15	100	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.463	17,47	1.269	14,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.463	17,47	1.269	14,94
ES0000012O59 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	2.000	23,54
ES0000012O67 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	1.500	17,91	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.500	17,91	2.000	23,54
TOTAL RENTA FIJA		2.963	35,38	3.269	38,48
ES0105130001 - Acciones|GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	0	0,00	113	1,32
ES0105548004 - Acciones|GRUPO ECOENER	EUR	23	0,27	25	0,30
ES0122060314 - Acciones|FOMENTO DE CONSTRUCIONES Y CON	EUR	109	1,31	115	1,35
ES0132945017 - Acciones|TUBACEX	EUR	192	2,30	227	2,67
ES0134950F36 - Acciones|FAES	EUR	279	3,34	310	3,64
ES0178165017 - Acciones|TECNICAS REUNIDAS & WESTINGHOU	EUR	0	0,00	45	0,52
ES0105121000 - Acciones|CLERHP ESTRUCTURAS	EUR	61	0,73	59	0,69
TOTAL RV COTIZADA		665	7,94	892	10,50
TOTAL RENTA VARIABLE		665	7,94	892	10,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.628	43,32	4.161	48,97
AT0000A2HLC4 - Obligaciones|REPUBLIC OF AUSTRIA|0,850|2070-06-	EUR	31	0,37	30	0,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		31	0,37	30	0,35
US912797RF64 - Letras|ESTADO USA|3,543|2026-07-09	USD	254	3,04	459	5,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		254	3,04	459	5,40
PTMEN1OM0008 - Bonos|MOTA-ENGIL, -SGPS, S|3,625|2028-06-12	EUR	105	1,25	105	1,24
PTFIDBOM0009 - Obligaciones|FIDELIDADE CIA SEGUR|4,250|2031-09	EUR	0	0,00	101	1,19
DE000A382616 - Bonos|DEPFA DEUTSCHE PFAND|4,000|2028-01-27	EUR	99	1,19	101	1,19
FR001400PIA0 - Bonos|ELO SACA|5,875|2028-04-17	EUR	201	2,40	207	2,44
NO0013331223 - Bonos|GOLAR LNG|3,875|2029-09-19	USD	176	2,10	170	2,01
US30303M8W51 - Obligaciones|FACEBOOK|2,775|2064-08-15	USD	78	0,93	79	0,93
XS3277147834 - Obligaciones|NORTEGAS ENERGIA DIS|4,125|2033-01	EUR	194	2,32	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		852	10,18	765	9,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.138	13,59	1.253	14,75
TOTAL RENTA FIJA		1.138	13,59	1.253	14,75
DE0007664039 - Acciones|VOLKSWAGEN	EUR	35	0,41	41	0,49
FR0000051807 - Acciones|SR TELEPERFORMANCE	EUR	50	0,60	62	0,73
FR001400AJ45 - Acciones|MICHELIN	EUR	110	1,31	107	1,26
NL0010273215 - Acciones|ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	448	5,35	369	4,34
US0162551016 - Acciones|ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	30	0,35	27	0,31
US02079K3059 - Acciones|ALPHABET INC-CL A	USD	199	2,38	213	2,51
US0231351067 - Acciones|AMAZON.COM	USD	72	0,86	79	0,92
US47215P1066 - Acciones|JD.COM INC-ADR	USD	51	0,61	49	0,57
US58733R1023 - Acciones|MERCADOLIBRE INC	USD	75	0,89	0	0,00
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	160	1,91	165	1,94
US62914V1061 - Acciones|NIO	USD	42	0,50	17	0,20
US67066G1040 - Acciones|NVIDIA CORP.	USD	45	0,54	0	0,00
US7223041028 - Acciones|PINDUODUO	USD	27	0,32	29	0,34
US8969452015 - Acciones|TRIPADVISOR INC	USD	37	0,44	25	0,29
US98980L1017 - Acciones|ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	83	1,00	88	1,04
US4581401001 - Acciones|INTEL CORP	USD	57	0,68	47	0,55
DE000TUAG505 - Acciones|TUI AG	EUR	53	0,63	72	0,85
US7170811035 - Acciones|PFIZER	USD	2	0,02	2	0,02
US72919P2020 - Acciones|PLUG POWER INC.	USD	10	0,12	8	0,10
CA6445351068 - Acciones|NEW GOLD INC	USD	0	0,00	74	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120966 - Acciones|BIC	EUR	105	1,25	100	1,18
NO0011202772 - Acciones|VAR ENERGI ASA	NOK	0	0,00	95	1,12
US0090661010 - Acciones|AIRBNB CLASS A	USD	219	2,61	231	2,72
US0567521085 - Acciones|BAIDU.COM, INC.	USD	58	0,69	67	0,79
US17888H1032 - Acciones|CIVITAS RESOURCES INC	USD	0	0,00	41	0,49
US29355A1079 - Acciones|ENPHASE ENERGY INC	USD	33	0,39	11	0,13
US30063P1057 - Acciones|EXACT SCIENCES CORPORATION	USD	0	0,00	52	0,61
US34959E1091 - Acciones|FORTINET INC	USD	35	0,42	0	0,00
US5007541064 - Acciones|KRAFT HEINZ CO	USD	54	0,65	58	0,68
US70450Y1038 - Acciones|PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	59	0,70	25	0,29
US7534221046 - Acciones|RAPID7	USD	15	0,18	21	0,24
US76954A1034 - Acciones|RIVIAN AUTOMOTIVE A	USD	26	0,31	34	0,39
US81761L1026 - Acciones|SERVICES PROPERTIES TRUST	USD	38	0,45	50	0,59
US86800U3023 - Acciones|SUPER MICRO COMPUTER	USD	10	0,12	12	0,15
US87918A1051 - Acciones|TELADOC	USD	12	0,15	8	0,09
US88025U1097 - Acciones|10X GENOMICS CLASS A	USD	29	0,35	22	0,26
US90364P1057 - Acciones|UIPATH CLASS A	USD	19	0,23	28	0,33
US92763W1036 - Acciones|VIPSHOP HOLDINGS	USD	20	0,24	23	0,27
VGG1890L1076 - Acciones|MICHAEL KORS HOLDINGS	USD	107	1,27	145	1,71
CH1134540470 - Acciones|ON HOLDING AG-CLASS A	USD	18	0,21	0	0,00
US15118V2079 - Acciones|CELSIUS HOLDINGS	USD	34	0,40	0	0,00
US8299331004 - Acciones|SIRIUS XM HOLDINGS	USD	20	0,24	2	0,02
US90353T1007 - Acciones|UBER TECHNOLOGIES INC	USD	149	1,78	56	0,65
US75734B1008 - Acciones|REDDIT INC CL A	USD	23	0,28	0	0,00
NL0009805522 - Acciones|YANDEX NV-A	USD	72	0,86	28	0,34
US37954A3032 - Acciones|GLOBAL MEDICAL REIT	USD	34	0,41	34	0,41
GB00BNXJB679 - Acciones|HBX GROUP INTERNATIONAL	EUR	45	0,54	52	0,62
US26603R1068 - Acciones|DUOLINGO	USD	9	0,10	0	0,00
IL0011301780 - Acciones|WIX.COM LTD	USD	8	0,09	0	0,00
LU1778762911 - Acciones|SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	42	0,50	0	0,00
US04342Y1047 - Acciones|ASANA INC - CL A	USD	11	0,13	0	0,00
US78454L1008 - Acciones|SM ENERGY	USD	70	0,84	0	0,00
US1921085049 - Acciones|COEUR D'ALENE MINES CORP	USD	81	0,96	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.039	36,30	2.668	31,39
TOTAL RENTA VARIABLE		3.039	36,30	2.668	31,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.177	49,88	3.921	46,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.805	93,21	8.082	95,11

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 - 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	0,35	0,35	0,35	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	1,42	1,39	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	80.060,73	82.690,24	48,00	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	211.308,44	212.268,11	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	979	1.158	1.093	600
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	2.603	2.993	3.134	2.524
CLASE P	EUR	309	354	430	347

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	12,2232	14,0041	14,4968	11,6989
CLASE E	EUR	13,3561	13,3561	14,5750	11,7267
CLASE I	EUR	12,3164	14,1022	14,5618	11,7220
CLASE P	EUR	12,2604	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	0,25	0,00	0,25	mixta	0,02	0,02	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	0,19	0,00	0,19	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	mixta	0,02	0,02	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	-12,72	-12,72	0,68	-1,43	3,33	-3,40	23,92		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,11	03-02-2026	-4,11	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,65	18-02-2026	1,65	18-02-2026		

(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	17,35	17,35	11,28	11,13	27,57	17,85	11,68		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER US GROWTH RVI	14,83	14,83	13,20	8,87	29,41	18,58	13,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,34	8,34	7,49	7,79	7,67	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.

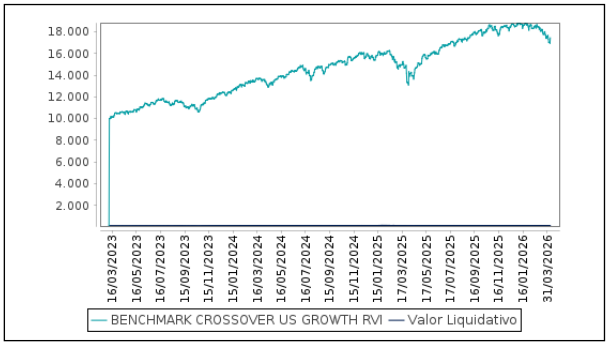
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,25	0,25	0,30	0,31	0,66	1,29	0,00	0,00	

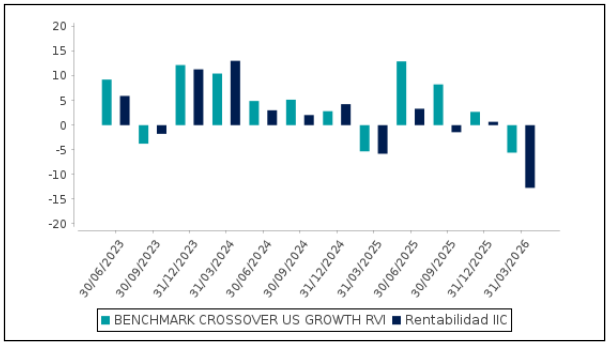
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-2,79	-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					41,97	25,27	11,67		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER US GROWTH RVI	14,83	14,83	13,20	8,87	29,41	18,58	13,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,69	6,69	6,93	7,20	7,50	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.

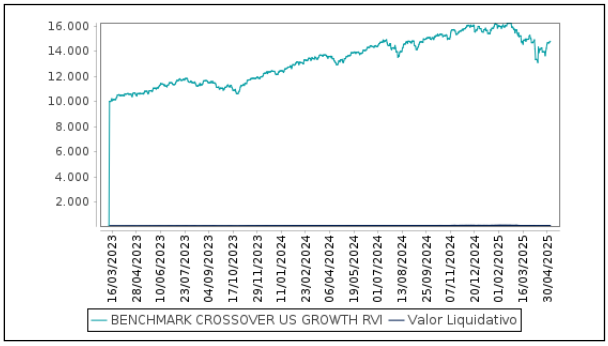
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

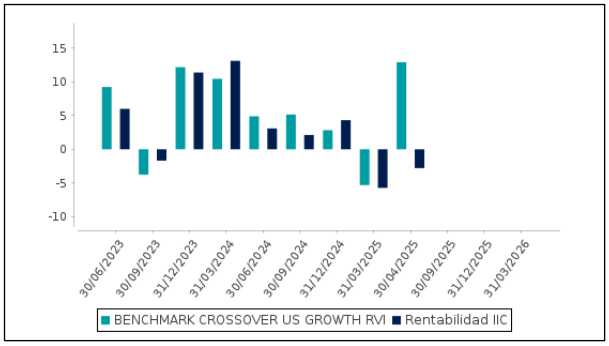
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-12,66	-12,66	0,75	-1,36	3,39	-3,16	24,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,11	03-02-2026	-4,11	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,65	18-02-2026	1,65	18-02-2026		

(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	17,36	17,36	11,28	11,12	27,57	17,85	11,67		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER US GROWTH RVI	14,83	14,83	13,20	8,87	29,41	18,58	13,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,32	8,32	7,47	7,77	7,65	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.

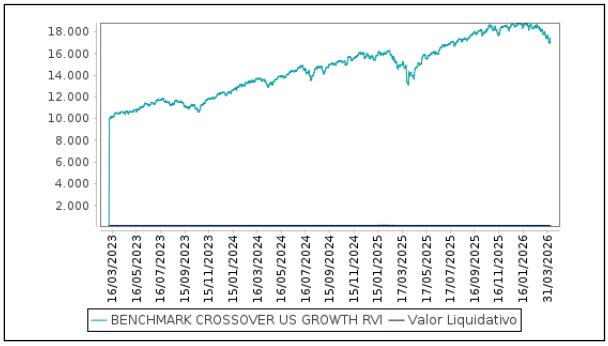
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,19	0,19	0,24	0,25	0,43	0,93	0,00	0,00	

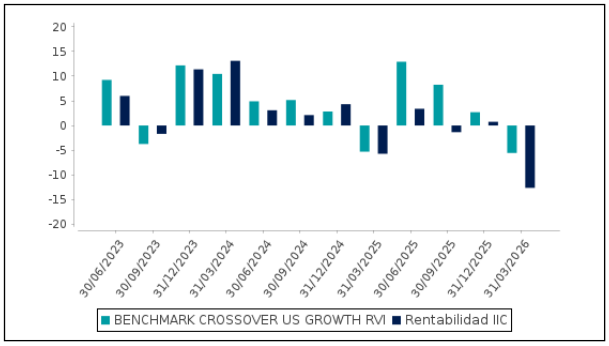
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-12,70	-12,70	0,71	-1,40	3,35	-3,30	24,04		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,11	03-02-2026	-4,11	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,65	18-02-2026	1,65	18-02-2026		

(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	17,35	17,35	11,28	11,12	27,58	17,85	11,67		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER US GROWTH RVI	14,83	14,83	13,20	8,87	29,41	18,58	13,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,33	8,33	7,49	7,79	7,66	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.

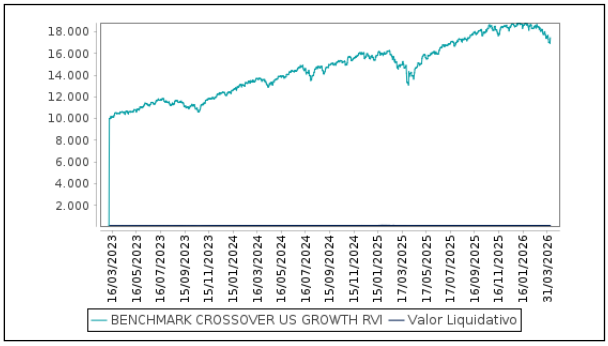
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,22	0,22	0,27	0,29	0,53	1,10	0,00	0,00	

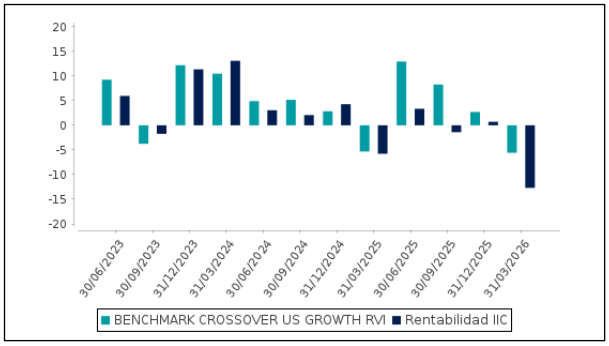
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	3.513	90,33	4.182	92,81
* Cartera interior	128	3,29	192	4,26
* Cartera exterior	3.385	87,04	3.990	88,55
* 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)	403	10,36	321	7,12
(+/-) RESTO	-27	-0,69	2	0,04
TOTAL PATRIMONIO	3.889	100,00 %	4.506	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)	4.506	4.485	4.506	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,11	-0,27	-1,11	288,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-13,50	0,73	-13,50	-1.605,48
(+) Rendimientos de gestión	-13,33	1,02	-13,33	-907,04
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	-21,67
+ Dividendos	0,15	0,18	0,15	-19,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-12,84	1,63	-12,84	-843,82
± 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	-0,67	-0,82	-0,67	-22,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,28	-0,22	95,11
- Comisión de gestión	-0,20	-0,21	-0,20	-7,38
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-7,49
- Gastos por servicios exteriores	0,03	-0,02	0,03	-228,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	381,71
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-42,77
(+) Ingresos	0,05	-0,01	0,05	-793,55
+ 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	0,05	-793,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.891	4.506	3.891	

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

3. Inversiones financieras

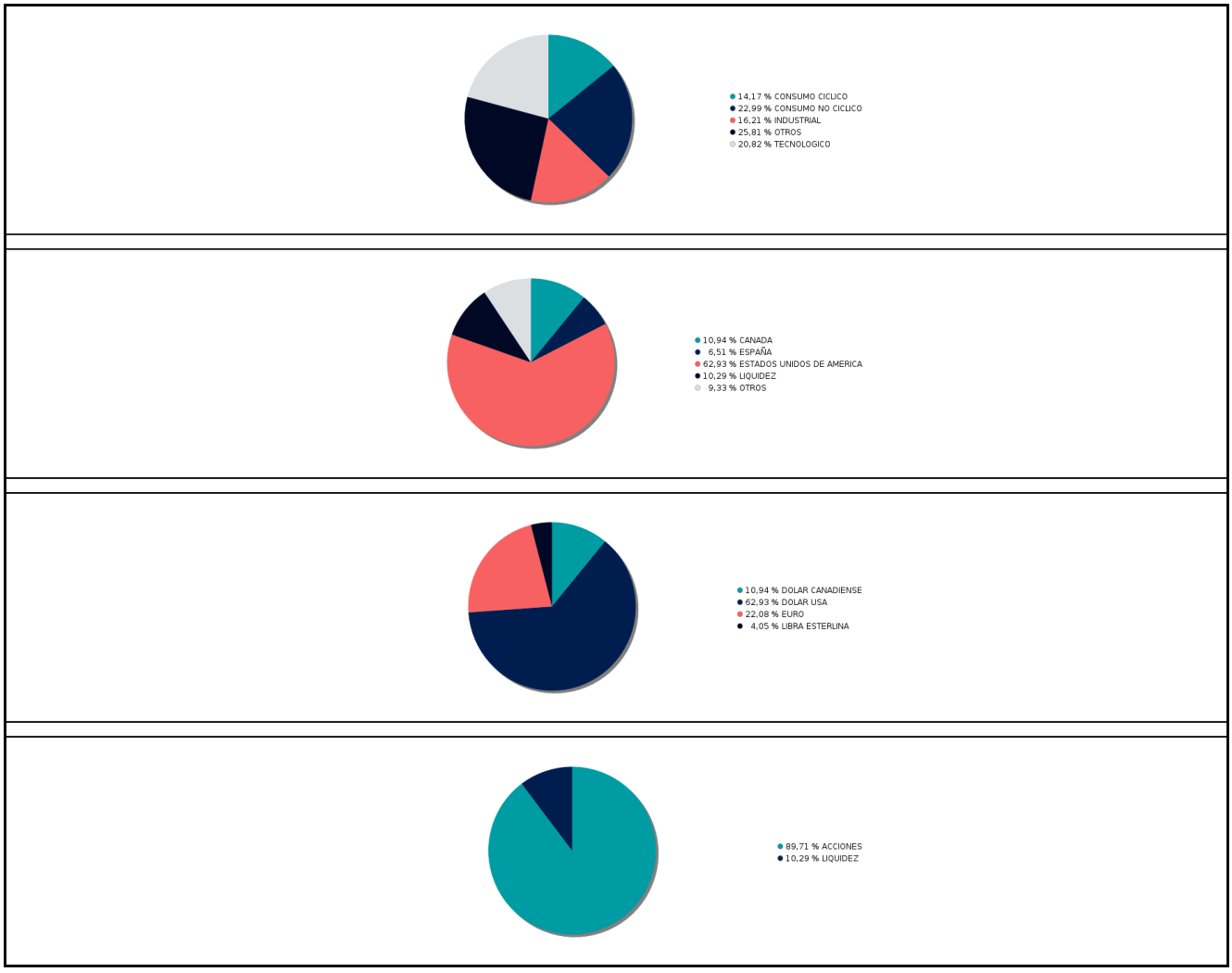
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	128	3,28	192	4,26
TOTAL RENTA VARIABLE	128	3,28	192	4,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	128	3,28	192	4,26
TOTAL RV COTIZADA	3.385	87,01	3.990	88,56
TOTAL RENTA VARIABLE	3.385	87,01	3.990	88,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.385	87,01	3.990	88,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.513	90,28	4.182	92,82

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 1.478.500,62 euros que supone el 38,00% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.124.056,47 euros que supone el 28,89% 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 768,24 euros, lo que supone un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.Durante el primer trimestre de 2026, los mercados financieros han estado marcados por un entorno de elevada volatilidad y mayor incertidumbre, derivado principalmente del recrudecimiento del conflicto geopolítico en Oriente Medio y su impacto directo sobre los precios energéticos. El fuerte repunte del petróleo y del gas ha supuesto un shock inflacionista relevante, reactivando el debate sobre un posible escenario de crecimiento más débil acompañado de presiones inflacionarias persistentes.Este contexto ha deteriorado las expectativas macroeconómicas tanto en Estados Unidos como en Europa. Los indicadores adelantados reflejan una moderación del crecimiento y un aumento de la cautela por parte de empresas y consumidores, mientras que la inflación ha mostrado resistencia a la baja, impulsada por el encarecimiento de la energía. En la zona euro, la inflación se ha situado por encima del objetivo del BCE, y en Estados Unidos se mantiene en niveles todavía elevados.En los mercados de renta variable, el trimestre se ha saldado con correcciones generalizadas, especialmente en los sectores de crecimiento y en las grandes compañías tecnológicas. Por el contrario, los sectores ligados a energía, materias primas y estilos value han mostrado un comportamiento relativo más favorable. La volatilidad ha repuntado de forma significativa, reflejando un mayor grado de aversión al riesgo por parte de los inversores.En renta fija, se ha observado un tensionamiento de las curvas, con incrementos relevantes de las rentabilidades en los tramos cortos y medios, así como una ampliación moderada de los diferenciales de crédito. En este entorno, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal han mantenido una postura prudente, reafirmando su dependencia de los datos y priorizando la cautela ante un escenario económico más incierto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 11,96% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 9,38%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -12,72%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 9,52%.

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 -13,66% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -2 participes, lo que supone una variación del -3,77%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -12,72%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,25%.

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 -12,72%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%.En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos 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:CSU,VISA,KKR,MASTERCAD,UNIVERSAL MUSIC,entre otras.Algunas de las compañías que se han vendido:TRANSDIGM,CANADIAN PACIFIC,CELLNEX,MARRIOTT, 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.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,3895%.

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 17,35%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 14,83%. La beta de GVC Gaesco Crossover US Growth RVI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,79.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 ALAS MISMAS.N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.Durante el mes de marzo, hemos asistido a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible impacto en el crecimiento mundial.La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario pueda tener en los mercados financieros.Aún así vamos a seguir ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y 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	128	3,28	192	4,26
TOTAL RV COTIZADA		128	3,28	192	4,26
TOTAL RENTA VARIABLE		128	3,28	192	4,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		128	3,28	192	4,26
FR0000120321 - Acciones|L'OREAL	EUR	108	2,78	180	3,99
NL0015001FS8 - Acciones|FERROVIAL	EUR	127	3,28	147	3,25
US02079K1079 - Acciones|ALPHABET INC/CA-CL C	USD	186	4,78	200	4,44
US0231351067 - Acciones|AMAZON.COM	USD	315	8,11	216	4,80
US57636Q1040 - Acciones|MASTERCARD IN-CLASS A	USD	160	4,11	279	6,20
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	221	5,68	239	5,30
US92826C8394 - Acciones|VISA INC.	USD	209	5,38	269	5,96
US6153691059 - Acciones|MOODY'S CORPORATION	USD	162	4,17	270	5,98
US0846707026 - Acciones|BERKSHIRE HATHAWAY	USD	162	4,16	0	0,00
US5719032022 - Acciones|MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	141	3,64	172	3,81
CA11271J1075 - Acciones|BROOKFIELD CORP	USD	186	4,78	209	4,64
CA13646K1084 - Acciones|CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	180	4,64	172	3,82
CA21037X1006 - Acciones|CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	137	3,51	185	4,10
CA89072T1021 - Acciones|TOPICUS.COM SUB VOTING	CAD	111	2,87	154	3,41
NL0015000IY2 - Acciones|UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	98	2,52	162	3,60
US3032501047 - Acciones|FAIR ISAAC	USD	134	3,44	194	4,31
US3696043013 - Acciones|GENERAL ELECTRIC	USD	196	5,05	183	4,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US48251W1045 - Acciones|KKR & CO LP	USD	124	3,19	163	3,61
US78409V1044 - Acciones|SP GLOBAL	USD	136	3,50	245	5,43
US8936411003 - Acciones|TRANSDIGM GROUP	USD	130	3,35	192	4,27
US22160N1090 - Acciones|COSTAR GROUP INC	USD	0	0,00	160	3,56
GB00BVZK7T90 - Acciones|UNILEVER	GBP	159	4,08	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.385	87,01	3.990	88,56
TOTAL RENTA VARIABLE		3.385	87,01	3.990	88,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.385	87,01	3.990	88,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.513	90,28	4.182	92,82

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	0,59	0,78	0,59	1,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,23	0,39	0,23	0,37

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	156.355,03	152.482,34	46,00	43,00	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	29.660,98	31.852,87	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	2.169	2.159	1.659	1.590
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	418	458	438	347

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	13,8733	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	14,1071	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	0,47		0,47	0,47		0,47	patrimonio	0,02	0,02	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	0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	0,02	0,02	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	-2,03	-2,03	0,73	11,85	10,17	18,35	20,68		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,56	26-03-2026	-2,56	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	3,05	31-03-2026	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	15,70	15,70	7,68	8,68	20,85	15,05	12,72		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMI	10,47	10,47	7,92	4,83	15,09	9,73	7,70		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,17	8,17	8,25	8,49	8,91	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.

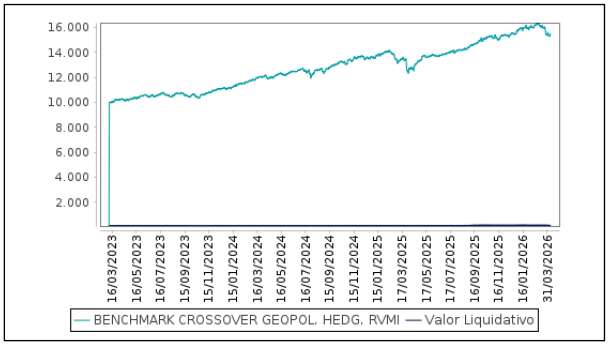
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,46	0,46	0,54	0,57	1,07	2,20	0,00	0,00	

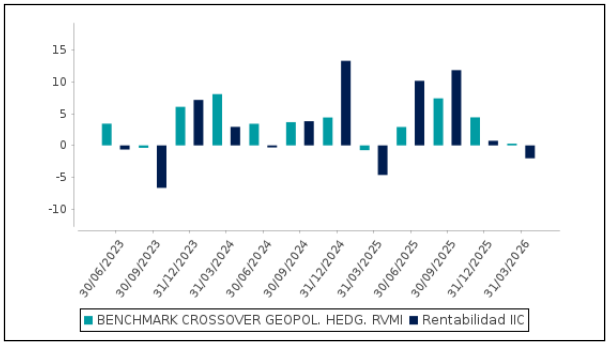
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-1,51	-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					29,39	21,62	12,72		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMI	10,47	10,47	7,92	4,83	15,09	9,73	7,70		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,17	7,17	7,47	7,80	8,18	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.

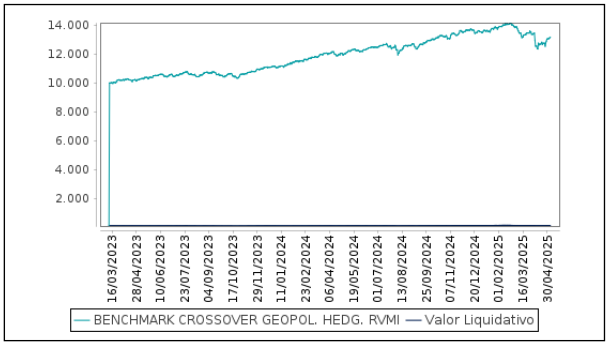
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

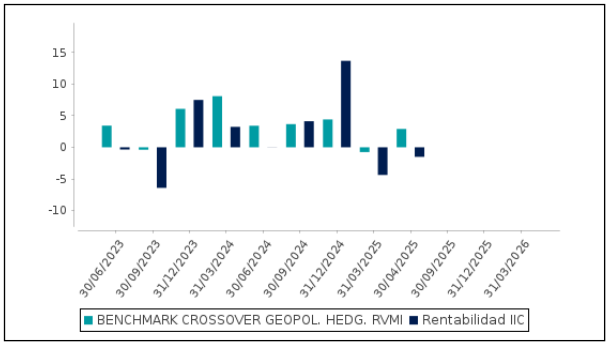
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-1,51	-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					29,39	21,62	12,72		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMI	10,47	10,47	7,92	4,83	15,09	9,73	7,70		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,17	7,17	7,47	7,80	8,19	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.

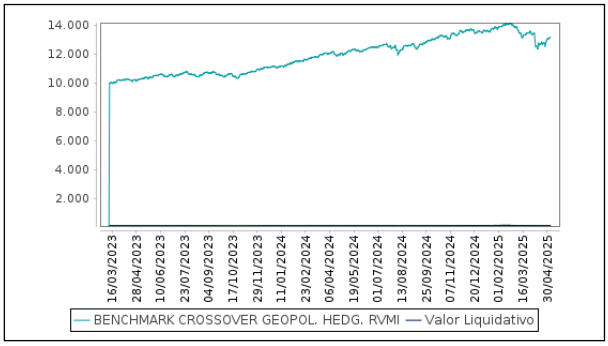
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

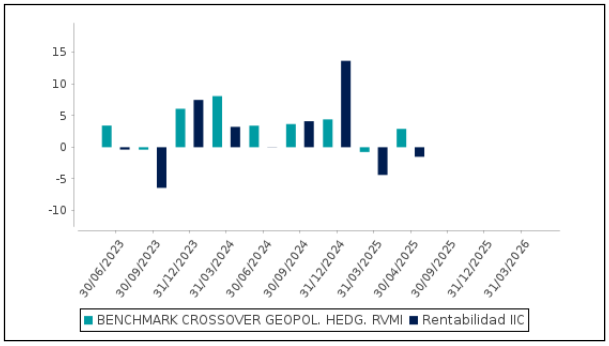
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-1,90	-1,90	0,87	12,01	10,32	19,01	21,35		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,56	26-03-2026	-2,56	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	3,05	31-03-2026	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	15,69	15,69	7,69	8,67	20,85	15,05	12,72		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMI	10,47	10,47	7,92	4,83	15,09	9,73	7,70		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,13	8,13	8,21	8,45	8,87	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.

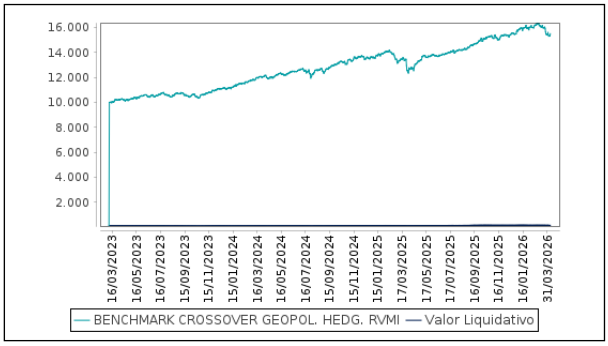
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,33	0,40	0,43	0,75	1,62	0,00	0,00	

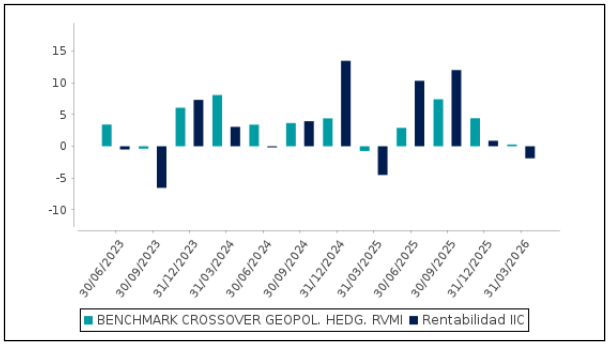
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	2.518	97,30	2.462	94,08
* Cartera interior	459	17,74	565	21,59
* Cartera exterior	2.059	79,56	1.897	72,49
* 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)	30	1,16	54	2,06
(+/-) RESTO	39	1,51	102	3,90
TOTAL PATRIMONIO	2.588	100,00 %	2.617	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)	2.617	2.613	2.617	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,93	-0,65	0,93	-244,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,03	0,84	-2,03	762,89
(+) Rendimientos de gestión	-1,58	1,37	-1,58	-59,98
+ Intereses	0,07	0,12	0,07	-36,94
+ Dividendos	0,29	0,18	0,29	60,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,82	3,96	-0,82	-121,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,68	-1,56	-0,68	-55,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,20	-0,08	-0,20	174,15
± Otros resultados	-0,24	-1,25	-0,24	-80,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,53	-0,46	100,00
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-0,45	-0,14
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-0,71
- Gastos por servicios exteriores	0,05	-0,04	0,05	-228,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	328,09
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	0,82
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	722,87
+ 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	722,87
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.588	2.617	2.588	

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

3. Inversiones financieras

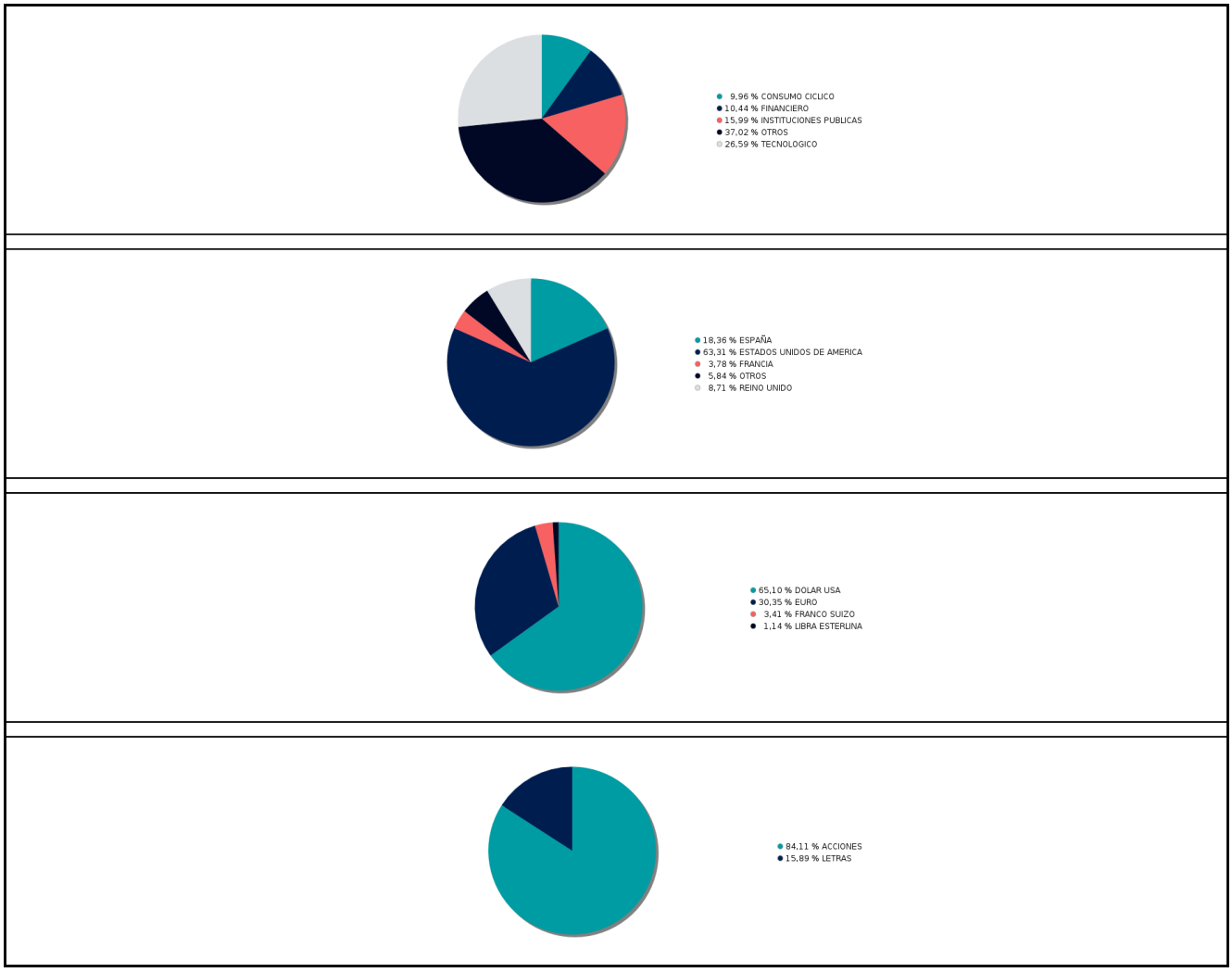
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	400	15,46	470	17,96
TOTAL RENTA FIJA	400	15,46	470	17,96
TOTAL RV COTIZADA	59	2,28	95	3,62
TOTAL RENTA VARIABLE	59	2,28	95	3,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	459	17,74	565	21,58
TOTAL RV COTIZADA	1.869	72,24	1.663	63,54
TOTAL RENTA VARIABLE	1.869	72,24	1.663	63,54
TOTAL IIC	189	7,32	234	8,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.059	79,55	1.897	72,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.518	97,30	2.462	94,06

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GAMESTOP CORPORATION CLASS A	Compra Opcion|GAMESTOP CORPORATION CLASS A|0|	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL DERECHOS		0	
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Compra Futuro|NASDAQ 100 STOCK INDEX|20|	423	Inversión
Total subyacente renta variable		423	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	504	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		504	
TOTAL OBLIGACIONES		927	

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

Con fecha 6 de Enero de 2026, se ha generado un endeudamiento transitorio frente a terceros superior al 5% del patrimonio de la IIC, concretamente de 29,55%. Dicho endeudamiento se ha originado por un error en la renovación de un repo y ha quedado solucionado en el mercado del día siguiente 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

	SI	NO
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 660.251,32 euros que supone el 25,52% 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 0,4648 millones de euros en concepto de compra, el 18,39% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,4609 millones de euros en concepto de venta, que supone un 18,23% del patrimonio medio.
g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 965,37 euros, lo que supone un 0,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.Durante el primer trimestre de 2026, los mercados financieros han estado marcados por un entorno de elevada volatilidad y mayor incertidumbre, derivado principalmente del recrudecimiento del conflicto geopolítico en Oriente Medio y su impacto directo sobre los precios energéticos. El fuerte repunte del petróleo y del gas ha supuesto un shock inflacionista relevante, reactivando el debate sobre un posible escenario de crecimiento más débil acompañado de presiones inflacionarias persistentes.Este contexto ha deteriorado las expectativas macroeconómicas tanto en Estados Unidos como en Europa. Los indicadores adelantados reflejan una moderación del crecimiento y un aumento de la cautela por parte de empresas y consumidores, mientras que la inflación ha mostrado resistencia a la baja, impulsada por el encarecimiento de la energía. En la zona euro, la inflación se ha situado por encima del objetivo del BCE, y en Estados Unidos se mantiene en niveles todavía elevados.En los mercados de renta variable, el trimestre se ha saldado con correcciones generalizadas, especialmente en los sectores de crecimiento y en las grandes compañías tecnológicas. Por el contrario, los sectores ligados a energía, materias primas y estilos value han mostrado un comportamiento relativo más favorable. La volatilidad ha repuntado de forma significativa, reflejando un mayor grado de aversión al riesgo por parte de los inversores.En renta fija, se ha observado un tensionamiento de las curvas, con incrementos relevantes de las rentabilidades en los tramos cortos y medios, así como una ampliación moderada de los diferenciales de crédito. En este entorno, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal han mantenido una postura prudente, reafirmando su dependencia de los datos y priorizando la cautela ante un escenario económico más incierto.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo
c) Índice de referencia.
La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 9,59% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,61%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.
La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,03%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,69%.

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 -1,14% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 6,82%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,03%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,46%.
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 -2,03%, 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 -0,95%.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:TELEDYNE,MERCURY,Entre otras Algunas de las compañías que se han vendido:GRIFOLS,HEINEKEN,CURRYS,VEEVA,VISa,DANIELI,KERING, 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: Futuros sobre Dax, Futuros sobre Ibex 35, Futuros sobre mini Nasdaq, Futuros sobre tipo cambio EUR/USD, que han proporcionado un resultado El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 35,17%. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,2305%.

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 15,70%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,47%. La beta de GVC Gaesco Crossover Geopolitical Hedging RVMI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,04.GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,11 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 ALAS MISMAS.N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.Durante el mes de marzo, hemos asistido a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible

impacto en el crecimiento mundial.La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario pueda tener en los mercados financieros.Aún así vamos a seguir ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y 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	%
ES0000012O59 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	470	17,96
ES0000012O67 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	400	15,46	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		400	15,46	470	17,96
TOTAL RENTA FIJA		400	15,46	470	17,96
ES0171996087 - Acciones|GRIFOLS	EUR	0	0,00	43	1,64
ES0105777017 - Acciones|PUIG BRANDS	EUR	59	2,28	52	1,99
TOTAL RV COTIZADA		59	2,28	95	3,62
TOTAL RENTA VARIABLE		59	2,28	95	3,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		459	17,74	565	21,58
BE0974293251 - Acciones|ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	0	0,00	30	1,15
CH0012214059 - Acciones|HOLCIM LTD.	CHF	0	0,00	14	0,54
CH0023405456 - Acciones|DUFRY AG	CHF	50	1,93	50	1,89
DE000BAY0017 - Acciones|BAYER	EUR	35	1,37	33	1,27
DE000FTG1111 - Acciones|FINTECH GROUP AG	EUR	30	1,17	38	1,45
DE000ZAL1111 - Acciones|ZALANDO	EUR	11	0,44	14	0,54
FR0000052292 - Acciones|HERMES INTERNATIONAL	EUR	31	1,18	40	1,54
FR0000121014 - Acciones|LVMH	EUR	37	1,43	52	1,97
IE00BTN1Y115 - Acciones|MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	14	0,53
PA1436583006 - Acciones|CARNIVAL CORPORATION	USD	12	0,46	14	0,53
US02079K1079 - Acciones|ALPHABET INC/CA-CL C	USD	78	3,02	57	2,19
US0231351067 - Acciones|AMAZON.COM	USD	61	2,34	52	2,00
US09857L1089 - Acciones|BOOKING HOLDINGS	USD	22	0,84	27	1,04
US11135F1012 - Acciones|BROADCOM LTD	USD	27	1,03	29	1,13
US1667641005 - Acciones|CHEVRONTEXACO CORP	USD	29	1,11	39	1,49
US20825C1045 - Acciones|CONOCOPHILLIPS	USD	5	0,18	0	0,00
US30231G1022 - Acciones|EXXON MOBIL CORP	USD	26	0,99	0	0,00
US30303M1027 - Acciones|FACEBOOK	USD	25	0,96	62	2,36
US58733R1023 - Acciones|MERCADOLIBRE INC	USD	15	0,58	17	0,65
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	61	2,35	64	2,44
US62914V1061 - Acciones|NIO	USD	0	0,00	2	0,07
US6516391066 - Acciones|NEWMONT MINING	USD	35	1,34	31	1,20
US67066G1040 - Acciones|NVIDIA CORP.	USD	71	2,74	49	1,88
US6745991058 - Acciones|OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	30	1,16	0	0,00
US88160R1014 - Acciones|TESLA MOTORS INC	USD	41	1,58	49	1,86
US91913Y1001 - Acciones|VALERO ENERGY CORPORATION	USD	28	1,07	0	0,00
US92826C8394 - Acciones|VISA INC.	USD	0	0,00	24	0,92
US4581401001 - Acciones|INTEL CORP	USD	42	1,61	55	2,09
US0420682058 - Acciones|ARM HOLDINGS PLC	USD	0	0,00	15	0,59
BMG667211046 - Acciones|NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	15	0,56	17	0,66
US02376R1023 - Acciones|AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	15	0,57	21	0,80
US4781601046 - Acciones|JOHNSON & JOHNSON	USD	53	2,04	44	1,68
US5398301094 - Acciones|LOCKHEED MARTIN	USD	34	1,31	0	0,00
US68389X1054 - Acciones|ORACLE CORPORATION	USD	24	0,93	32	1,20
CA32076V1031 - Acciones|FIRST MAJESTIC SILVER CORP	USD	36	1,39	28	1,06
CA3499421020 - Acciones|FORTUNA SILVER MINES INC	USD	35	1,35	34	1,29
CA82509L1076 - Acciones|SHOPIFY INC - CL A	USD	16	0,60	21	0,80
NL0000009165 - Acciones|HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	30	1,15
US00217D1000 - Acciones|AST SPACEMOBILE	USD	71	2,73	23	0,90
US02156V1098 - Acciones|OKLO INC	USD	13	0,50	0	0,00
US0937121079 - Acciones|BLOOM ENERGY CORP-A	USD	33	1,27	0	0,00
US17243V1026 - Acciones|CINEMARK HOLDINGS INC	USD	1	0,02	0	0,02
US29786A1060 - Acciones|ETSY	USD	0	0,00	12	0,46
US3696043013 - Acciones|GENERAL ELECTRIC	USD	25	0,97	27	1,02
US4385161066 - Acciones|HONEYWELL	USD	41	1,59	35	1,33
US67079K1007 - Acciones|NUSCALE POWER CORP	USD	17	0,65	0	0,00
US9224751084 - Acciones|VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	0	0,00	15	0,57
US9311421039 - Acciones|WAL MART STORES	USD	48	1,87	43	1,63
US9509151083 - Acciones|WERIDE INC	USD	0	0,00	9	0,34
US1717793095 - Acciones|CIENA CORP	USD	29	1,10	17	0,65
US21873S1087 - Acciones|COREWEAVE	USD	38	1,45	0	0,00
CA06849F1080 - Acciones|BARRICK GOLD CORP	USD	29	1,11	30	1,15
US4576422053 - Acciones|INNODATA	USD	13	0,52	0	0,00
US7731211089 - Acciones|ROCKET LAB USA	USD	72	2,78	30	1,13
US0080731088 - Acciones|AEROVIRONMENT INC	USD	13	0,49	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29415C1018 - Acciones|EOS ENERGY ENTERPRISES	USD	15	0,60	0	0,00
US6092071058 - Acciones|MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	37	1,45	34	1,31
CH0210483332 - Acciones|CIE FINANCIERE RICHEMON	CHF	35	1,36	43	1,66
FR0000121485 - Acciones|KERING	EUR	27	1,04	95	3,62
CY0106002112 - Acciones|ATALAYA MINING	GBP	28	1,10	34	1,31
GB00B4Y7R145 - Acciones|DIXONS CARPHONE	GBP	0	0,00	29	1,10
GB00BMXNWH07 - Acciones|NOBLE CORP	USD	23	0,87	27	1,02
IT0000076502 - Acciones|DAMIELI AND CO	EUR	0	0,00	32	1,22
US62955J1034 - Acciones|NOV	USD	22	0,86	30	1,14
US05722G1004 - Acciones|BAKER HUGHES A GE	USD	22	0,87	0	0,00
US2787681061 - Acciones|ECHOSTAR A	USD	32	1,23	0	0,00
US46269C1027 - Acciones|IRIDIUM COMMUNICATIONS	USD	47	1,81	0	0,00
US5024311095 - Acciones|L3HARRIS TECHNOLOGIES	USD	33	1,27	0	0,00
US5893781089 - Acciones|MERCURY SYSTEMS	USD	23	0,88	0	0,00
US8793601050 - Acciones|TELEDYNE TECHNOLOGIES	USD	34	1,31	0	0,00
AU0000185993 - Acciones|IRIS ENERGY	USD	23	0,88	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.869	72,24	1.663	63,54
TOTAL RENTA VARIABLE		1.869	72,24	1.663	63,54
IE0032895942 - Acciones|ISHARES USD CORP BOND ETF	USD	91	3,53	92	3,53
IE00B3F81R35 - Acciones|ISHARES BG EURO CORP BOND ETF	EUR	98	3,78	101	3,84
IE00BLR6Q544 - Acciones|GX VGAMESESPORTS UCIT ETF	USD	0	0,00	41	1,57
TOTAL IIC		189	7,32	234	8,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.059	79,55	1.897	72,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.518	97,30	2.462	94,06

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 - 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)	1,39	1,42	1,39	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	26.310,72	20.787,49	27,00	25,00	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	336	284	158	150
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	702	750	810	775

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	12,7777	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	12,9732	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	0,49		0,49	0,49		0,49	patrimonio	0,02	0,02	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	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,02	0,02	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	-6,46	-6,46	-6,08	15,36	3,91	8,35	9,83		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,17	26-03-2026	-3,17	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	3,63	06-02-2026	3,63	06-02-2026		

(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	25,04	25,04	25,60	18,76	34,91	27,16	22,72		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	16,92	16,92	12,26	8,61	20,30	14,52	12,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,72	12,72	12,53	12,21	12,71	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.

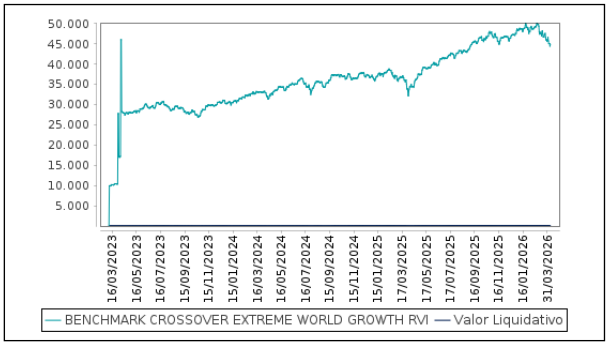
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,44	0,44	0,65	0,69	1,35	2,68	0,00	0,00	

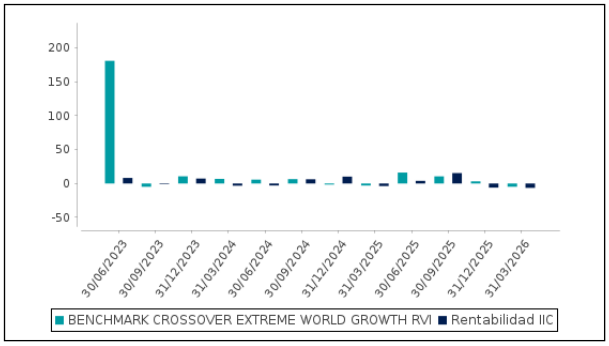
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-2,92	-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					49,58	33,98	22,71		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	16,92	16,92	12,26	8,61	20,30	14,52	12,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,19	11,19	11,65	12,18	12,78	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.

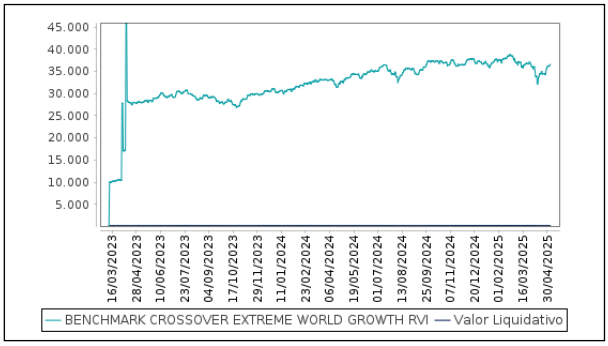
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

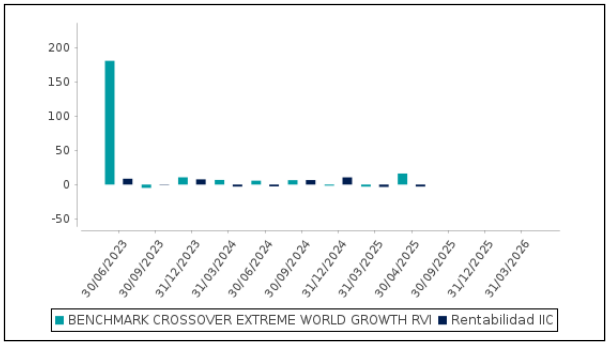
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-2,93	-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					49,58	33,98	22,71		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	16,92	16,92	12,26	8,61	20,30	14,52	12,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,19	11,19	11,65	12,18	12,78	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.

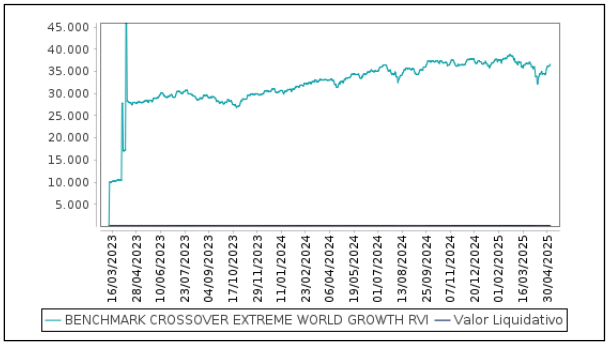
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

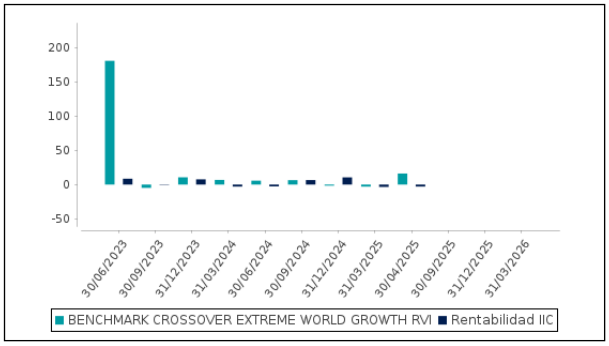
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-6,34	-6,34	-5,96	15,51	4,04	8,89	10,38		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,17	26-03-2026	-3,17	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	3,64	06-02-2026	3,64	06-02-2026		

(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	25,06	25,06	25,60	18,76	34,91	27,15	22,72		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	16,92	16,92	12,26	8,61	20,30	14,52	12,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,68	12,68	12,49	12,17	12,67	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.

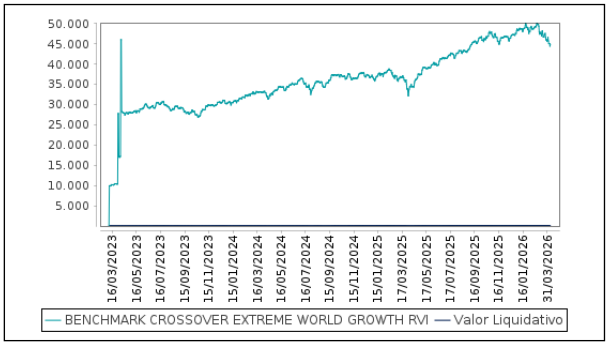
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,32	0,32	0,52	0,57	0,91	2,11	0,00	0,00	

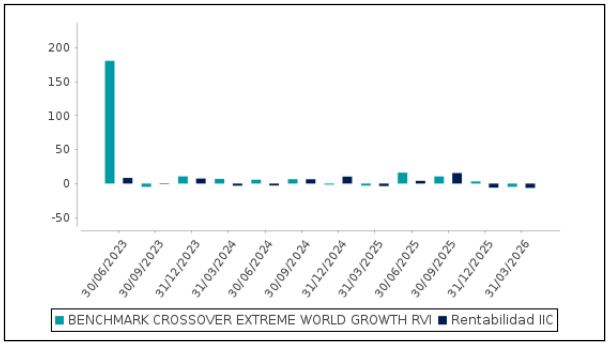
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	891	85,84	971	93,91
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	891	85,84	971	93,91
* 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)	147	14,16	64	6,19
(+/-) RESTO	0	0,00	-1	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	1.038	100,00 %	1.034	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)	1.034	1.121	1.034	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,54	-1,34	7,54	-638,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,11	-6,08	-7,11	-429,17
(+) Rendimientos de gestión	-6,78	-5,59	-6,78	-95,10
+ Intereses	0,05	0,05	0,05	-14,33
+ Dividendos	0,06	0,07	0,06	-12,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,87	-5,57	-6,87	18,15
± 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	-0,02	-0,14	-0,02	-86,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,49	-0,36	-334,07
- Comisión de gestión	-0,41	-0,41	-0,41	-4,31
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-6,42
- Gastos por servicios exteriores	0,11	-0,09	0,11	-210,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	-1,80
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,06	-0,01	-111,25
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	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	0,03	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.038	1.034	1.038	

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	891	85,82	971	93,92
TOTAL RENTA VARIABLE	891	85,82	971	93,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	891	85,82	971	93,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	891	85,82	971	93,92

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 639.154,25 euros que supone el 61,55% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN 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 18,22% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 15,95%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.
La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -6,46%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 10,03%.

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 0,45% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 3,45%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -6,46%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,44%.
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 -6,46%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%.En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos 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 1,3896%.

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 25,039999999999999%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 16,920000000000002%. La beta de GVC Gaesco Crossover Extreme World Growth RVI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,11.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 0,01 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 ALAS 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 trimestre 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, lo que contribuyó a presiones inflacionistas adicionales en la eurozona y Estados Unidos, donde el IPC subió un 0,6% mensual en marzo. 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 la 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 carteraA 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	6	0,56	9	0,89
DE000FTG1111 - Acciones|FINTECH GROUP AG	EUR	38	3,68	48	4,62
IL0011595993 - Acciones|INMODE LTD	USD	6	0,57	6	0,60
IT0005162406 - Acciones|TECHNOGYM SPA	EUR	52	5,01	48	4,68
KYG596691041 - Acciones|MEITUAN DIANPING CLASS B	HKD	18	1,78	23	2,19
US01609W1027 - Acciones|ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	54	5,23	62	6,03
US31810T1016 - Acciones|FINVOLUTION ADR	USD	12	1,20	13	1,29
US36118L1061 - Acciones|FUTU HOLDINGS ADR	USD	53	5,13	63	6,08
US43289P1066 - Acciones|HIMAX	USD	17	1,64	17	1,69
US7223041028 - Acciones|PINDUODUO	USD	22	2,13	24	2,33
US8740391003 - Acciones|TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	58	5,63	52	5,00
US98422D1054 - Acciones|XPENG INC - ADR	USD	13	1,21	15	1,42
CA09173B1076 - Acciones|BITFARMS	USD	13	1,23	15	1,45
CA1247651088 - Acciones|CAE	CAD	23	2,17	26	2,50
CA4339211035 - Acciones|HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES	USD	4	0,43	6	0,58
CA88605U1075 - Acciones|THUNDERBIRD ENTERTAINMENT GROU	CAD	0	0,00	4	0,38
GB00B8C3BL03 - Acciones|SGE GROUP PLC	GBP	15	1,48	20	1,92
IL0011267213 - Acciones|STRATASYS LTD	USD	5	0,52	6	0,57
KYG851581069 - Acciones|STONECO LTD A	USD	16	1,53	16	1,58
KYG982391099 - Acciones|XP CLASS A	USD	20	1,90	17	1,62
NL0012044747 - Acciones|SHOP APOTHEKE EUROPE	EUR	4	0,36	7	0,63
US00402L1070 - Acciones|ACADEMY SPORTS OUTDOORS	USD	18	1,69	15	1,48
US0382221051 - Acciones|APPLIED MATERIALS	USD	44	4,27	33	3,17
US1347481020 - Acciones|CANAAN INC	USD	2	0,22	4	0,34
US2267181046 - Acciones|CRITEO SPON ADR	USD	8	0,75	9	0,85
US23703Q2030 - Acciones|DAQO NEW ADR	USD	9	0,89	13	1,21
US2372661015 - Acciones|DARLING INGREDIENTS	USD	16	1,55	9	0,89
US25400W1027 - Acciones|DIGITAL TURBINE	USD	5	0,48	9	0,82
US25985W2044 - Acciones|DOUYU INTERNATIONAL	USD	3	0,31	4	0,42
US30212W1009 - Acciones|EXP WORLD HOLDINGS	USD	6	0,62	10	0,93
US31846B1089 - Acciones|FIRST ADVANTAGE	USD	10	0,95	12	1,15
US38911N2062 - Acciones|GRAVITY SPONSORED ADR	USD	5	0,52	5	0,48
US44812J1043 - Acciones|HUT 8 CORP	USD	41	3,91	39	3,79
US45175B1098 - Acciones|IHUMAN	USD	3	0,28	4	0,35
US4525211078 - Acciones|IMMERSION CORPORATION	USD	8	0,73	9	0,90
US4824971042 - Acciones|KE HOLDINGS	USD	13	1,25	13	1,30
US49639K1016 - Acciones|KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	18	1,78	14	1,36
US6475812060 - Acciones|NEW ORIENTAL ENERGY & CHEMICAL	USD	24	2,36	23	2,26
US6821891057 - Acciones|ON SEMICONDUCTOR	USD	11	1,03	9	0,89
US83570H1086 - Acciones|SONOS INC	USD	14	1,34	18	1,73
US8522341036 - Acciones|SQUARE INC - A	USD	16	1,50	17	1,61
US88557W1018 - Acciones|360 DIGITECH	USD	9	0,86	13	1,27
US8868851028 - Acciones|TILLY'S CLASS A	USD	5	0,51	3	0,25
US9108734057 - Acciones|UNITED MICROELECTRON ADR	USD	11	1,05	9	0,91
US91531W1062 - Acciones|UP FINTECH HOLDING	USD	22	2,10	33	3,15
US91680M1071 - Acciones|UPSTART HOLDINGS INC	USD	7	0,64	11	1,08
US92763W1036 - Acciones|VIPSHOP HOLDINGS	USD	15	1,44	17	1,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9858171054 - Acciones|YELP INC	USD	13	1,24	16	1,50
US98741T1043 - Acciones|BP PLC SPONS ADR	USD	9	0,82	9	0,83
KYG6683N1034 - Acciones|NV HOLDINGS CAYMAN A	USD	19	1,80	21	2,07
US36317J2096 - Acciones|GALAXY DIGITAL HOLDING	CAD	48	4,61	57	5,52
DE000A2YN355 - Acciones|CIRCUS SE	EUR	9	0,84	18	1,74
CA09523F1053 - Acciones|BLUE ANT MEDIA	CAD	1	0,13	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		891	85,82	971	93,92
TOTAL RENTA VARIABLE		891	85,82	971	93,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		891	85,82	971	93,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		891	85,82	971	93,92

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	0,02	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,80	1,00	0,80	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	582.560,69	599.194,43	302,00	252,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	288.593,51	267.734,98	17,00	12,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	276.598,12	253.593,17	4,00	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	8.417	8.378	4.141	1.734
CLASE E	EUR	4.258	3.819	2.102	308
CLASE P	EUR	4.059	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	14,4491	13,9823	12,1098	10,8413
CLASE E	EUR	14,7555	14,2626	12,2973	10,9188
CLASE P	EUR	14,6749	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	0,33	0,05	0,38	0,33	0,05	0,38	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,22	0,05	0,27	0,22	0,05	0,27	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,23	0,05	0,28	0,23	0,05	0,28	mixta	0,02	0,02	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	3,34	3,34	1,65	10,06	1,20	15,46	11,70		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	19-03-2026	-1,22	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	25-03-2026	1,21	25-03-2026		

(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	9,15	9,15	7,75	8,70	16,89	11,04	9,63		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
MSCI WORLD TR	11,51	11,51	10,48	8,13	23,09	14,67	11,21		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,46	4,46	4,50	4,67	4,86	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.

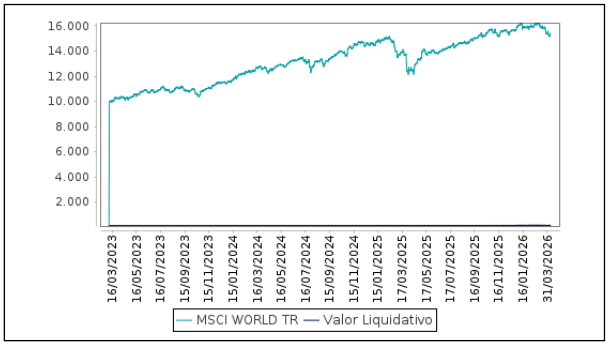
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,35	0,35	0,37	0,37	0,69	1,43	0,00	0,00	

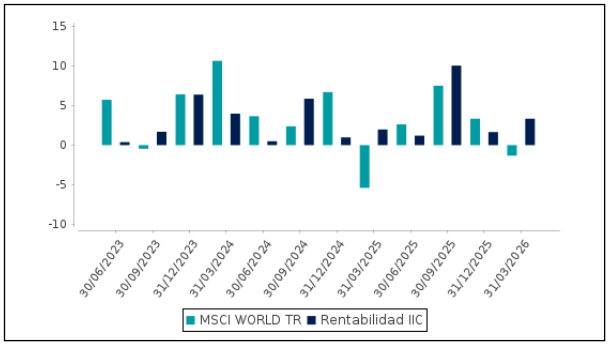
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,46	3,46	1,77	10,19	1,31	15,98	12,63		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	19-03-2026	-1,22	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	25-03-2026	1,21	25-03-2026		

(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	9,16	9,16	7,76	8,70	16,89	11,04	9,63		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
MSCI WORLD TR	11,51	11,51	10,48	8,13	23,09	14,67	11,21		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,40	4,40	4,45	4,61	4,81	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.

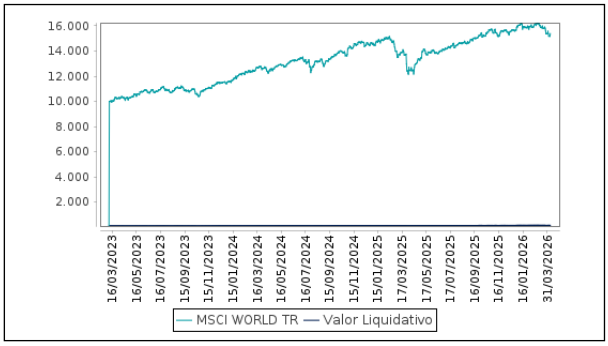
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,24	0,24	0,26	0,26	0,44	0,97	0,00	0,00	

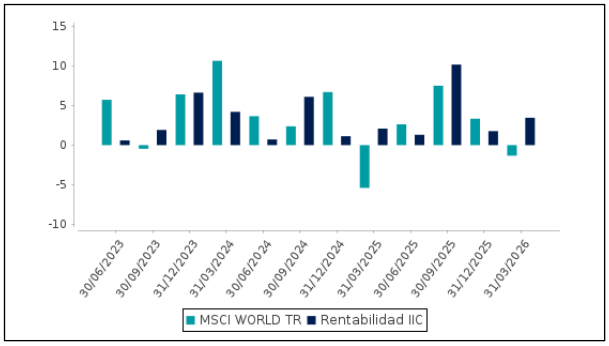
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,44	3,44	1,75	10,18	1,31	15,93	12,34		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	19-03-2026	-1,22	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	25-03-2026	1,21	25-03-2026		

(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	9,16	9,16	7,76	8,69	16,89	11,04	9,63		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
MSCI WORLD TR	11,51	11,51	10,48	8,13	23,09	14,67	11,21		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,42	4,42	4,46	4,63	4,82	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.

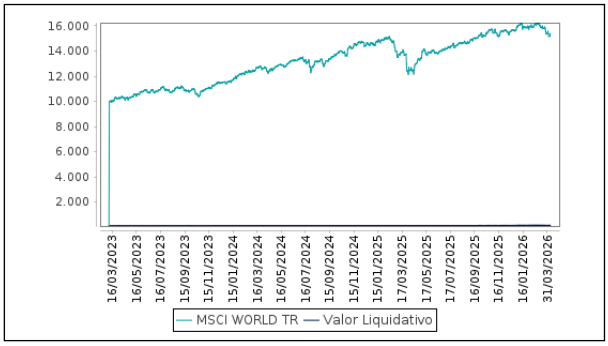
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,25	0,25	0,27	0,27	0,48	1,02	0,00	0,00	

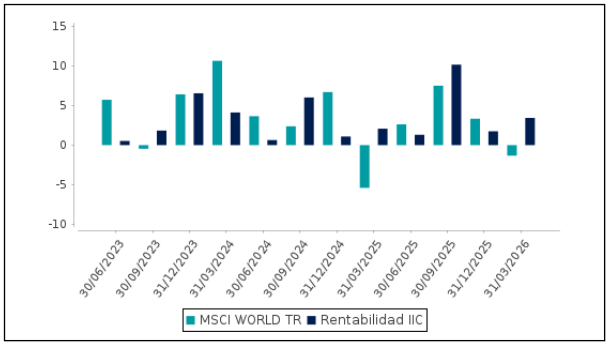
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	15.365	91,81	13.555	85,82
* Cartera interior	422	2,52	302	1,91
* Cartera exterior	14.943	89,29	13.253	83,91
* 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)	1.345	8,04	2.307	14,61
(+/-) RESTO	25	0,15	-68	-0,43
TOTAL PATRIMONIO	16.735	100,00 %	15.794	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)	15.794	13.157	15.794	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,53	16,28	2,53	-82,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,14	1,53	3,14	-477,14
(+) Rendimientos de gestión	3,57	2,18	3,57	-461,78
+ Intereses	0,02	0,03	0,02	-19,30
+ Dividendos	0,25	0,60	0,25	-53,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,58	2,68	2,58	7,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,79	-0,43	0,79	-306,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07	-0,70	-0,07	-89,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,65	-0,43	-15,36
- Comisión de gestión	-0,34	-0,55	-0,34	-31,72
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	8,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-142,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	146,40
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,07	4,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.735	15.794	16.735	

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

3. Inversiones financieras

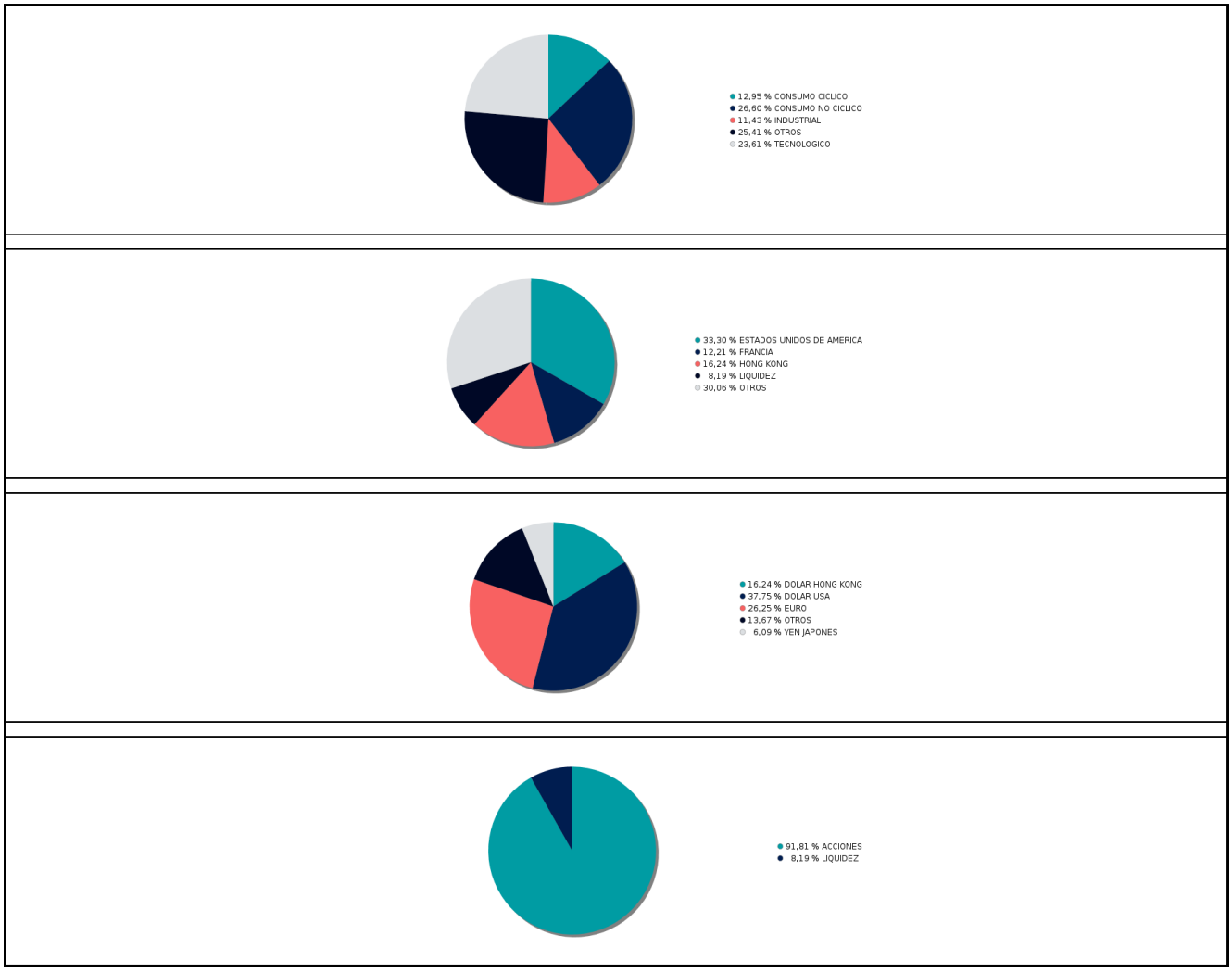
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	422	2,52	302	1,91
TOTAL RENTA VARIABLE	422	2,52	302	1,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	422	2,52	302	1,91
TOTAL RV COTIZADA	14.652	87,55	13.230	83,76
TOTAL RENTA VARIABLE	14.652	87,55	13.230	83,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.652	87,55	13.230	83,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.074	90,08	13.532	85,68

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|	2.191	Inversión
EDISON INTERNATIONAL	Compra Opcion|EDISON INTERNATIONAL|100|	4	Inversión
GENERAL MOTORS CO	Compra Opcion|GENERAL MOTORS CO|100|	791	Inversión
GOLDMAN SACHS	Compra Opcion|GOLDMAN SACHS|100|	2.056	Inversión
UNITED AIRLINES HOLDINGS	Compra Opcion|UNITED AIRLINES HOLDINGS|100|	901	Inversión
UNITED AIRLINES HOLDINGS	Compra Opcion|UNITED AIRLINES HOLDINGS|100|	881	Inversión
Total subyacente renta variable		6824	
TOTAL DERECHOS		6824	

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

	SI	NO
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

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 2.123,73 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.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.

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 90% 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 mediana y gran capitalización y solo un 14% de nuestras participadas son compañías de baja capitalización (< 2.000 millones de EUR).Geográficamente, América del Norte pesa c34%, Europa c33%, 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 7,79% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 8,33%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,34%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,71%.

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 5,96% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 56 participes, lo que supone una variación del 20,9%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,34%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,35%.

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 3,34%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%.En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.En enero, hemos vendido la mitad de la posición que manteníamos en acciones de Alcoa. Tras una revalorización de más del 100% en 6 meses, nos parece que su potencial se ha reducido con los números que baraja actualmente el mercado y preferimos reducir riesgo. Hemos invertido parte de la liquidez disponible aumentando posiciones ya en cartera, destacando Lenovo, que a estos precios nos parece especialmente atractivaEn febrero, hemos bajado exposición en Sandoz y Ashmore, por haberse reducido su potencial de revalorización después de haber subido las acciones fuertemente en los últimos 12 meses un +65% y +53% respectivamente. Hemos invertido parte de la liquidez disponible entrando en la española Almirall y la china Geely Automobile, dos compañías con parámetros de calidad elevados y precios atractivos. Además, hemos comprado opciones de venta (Puts) de compañías que consideramos de baja calidad de balance, como United Airlines, Goldman Sachs, Citi y General Motors. Actúan como protección de la cartera en caso de eventos inesperados muy negativos. En marzo, nos han vencido las opciones de venta que teníamos con vencimiento marzo de Aercap Holdings, Citi, Goldman, United Airlines y Ford. Seguimos manteniendo las opciones de venta como seguro de la cartera sobre United Airlines vencimiento junio, Goldman y Citi vencimiento julio y General Motors con vencimiento septiembre. También, hemos rebajado el peso en la americana United Therapeutics al 3,0%, ya que llegaba a suponer un peso cercano al 4,5% de la cartera, después de un comportamiento muy positivo

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 130777,9 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 9,98%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,7959%.

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 9,15000000000000004%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,51%. La beta de GVC Gaesco Crossover MS Quality RVI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,55.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 0,05 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 ALAS 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.2026 podría ser un año razonable de bolsa, si se despejan las incertidumbres geopolíticas sobre la guerra. No obstante, seguimos pensando que las valoraciones, sobre todo en EE. UU., están muy exigentes y nos hace ser prudentes. Hay cierta resistencia de la inflación a bajar, sobre todo en EE. UU. 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.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	264	1,58	302	1,91
ES0157097017 - Acciones|LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	158	0,94	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		422	2,52	302	1,91
TOTAL RENTA VARIABLE		422	2,52	302	1,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		422	2,52	302	1,91
BE0974362940 - Acciones|BARCO NV	EUR	138	0,83	137	0,87
CH0012005267 - Acciones|NOVARTIS	CHF	135	0,81	122	0,77
CH1243598427 - Acciones|SANDOZ GROUP AG	CHF	163	0,97	335	2,12
DK0062498333 - Acciones|NOVO NORDISK A/S	DKK	155	0,92	171	1,08
FR0000120578 - Acciones|SANOFI-SYNTHELABO	EUR	614	3,67	525	3,33
FR0000130577 - Acciones|PUBLICIS	EUR	162	0,97	152	0,96
FR0010259150 - Acciones|IPSEN	EUR	415	2,48	276	1,75
IL0011595993 - Acciones|INMODE LTD	USD	240	1,43	202	1,28
JP3435000009 - Acciones|SONY CORP	JPY	112	0,67	140	0,89
JP3435750009 - Acciones|M3	JPY	182	1,09	205	1,30
US02319V1035 - Acciones|COMPANHIA DE BEBIDAS	USD	467	2,79	389	2,46
US17275R1023 - Acciones|CISCO SYSTEMS	USD	133	0,79	94	0,60
US91912E1055 - Acciones|CIA VALE DO RIO DOCE	USD	193	1,15	155	0,98
US98980L1017 - Acciones|ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	271	1,62	250	1,58
AN8068571086 - Acciones|SCHLUMBERGER LTD.	USD	296	1,77	217	1,38
BE0974258874 - Acciones|BEKAERT NV	EUR	321	1,92	304	1,92
HK0941009539 - Acciones|CHINA MOBILE	HKD	162	0,97	111	0,70
US0138721065 - Acciones|ALCOA	USD	279	1,67	414	2,62
AT0000730007 - Acciones|ANDRITZ	EUR	214	1,28	207	1,31
CA9528451052 - Acciones|WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	164	0,98	151	0,95
CNE1000004K1 - Acciones|TSINGTAO BREWERY CO	HKD	242	1,44	202	1,28
DE0006047004 - Acciones|HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	127	0,76	158	1,00
FI0009000681 - Acciones|NOKIA CORP	EUR	231	1,38	189	1,20
FR0000073298 - Acciones|IPSOS	EUR	152	0,91	155	0,98
FR0000120966 - Acciones|BIC	EUR	285	1,70	273	1,73
GB0006825383 - Acciones|PERSIMMON PLC	GBP	190	1,14	242	1,53
GB00B132NW22 - Acciones|ASHMORE GROUP PLC	GBP	133	0,80	227	1,43
GB00B82YXW83 - Acciones|VESUVIUS	GBP	227	1,36	227	1,44
HK0883013259 - Acciones|CNOOC LTD	HKD	312	1,86	233	1,48
HK0992009065 - Acciones|LENOVO GROUP	HKD	644	3,85	530	3,35
JP3164720009 - Acciones|RENESAS ELECTRONICS CORPORATIO	JPY	158	0,94	156	0,99
JP3726800000 - Acciones|JAPAN TOBACCO	JPY	431	2,58	356	2,25
JP3835250006 - Acciones|BAYCURRENT CONSULTING	JPY	112	0,67	124	0,78
KYG2453A1085 - Acciones|COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDIN	HKD	275	1,64	229	1,45
KYG6427A1022 - Acciones|NETEASE	HKD	47	0,28	59	0,37
KYG8208B1014 - Acciones|JD.COM CL A	HKD	620	3,70	501	3,17
KYG8586D1097 - Acciones|SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	HKD	0	0,00	0	0,00
KYG872641009 - Acciones|TECNIGLASS	USD	182	1,09	162	1,03
KYG9515T1085 - Acciones|WEIBO CLASS A	HKD	145	0,87	168	1,06
MX01AC100006 - Acciones|ARCA CONTINENTAL	MXN	175	1,05	162	1,03
MXP001661018 - Acciones|GRUPO AEROPORTUARIO DEL SUREST	MXN	88	0,52	47	0,30
NL0014559478 - Acciones|TECHNIP ENERGIES	EUR	377	2,25	298	1,89
NL00150001Q9 - Acciones|FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	237	1,42	231	1,46
SE0000872095 - Acciones|SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	381	2,28	290	1,83
SG1U76934819 - Acciones|YANGSIJIANG SHIPBUILDING	SGD	296	1,77	224	1,42
US1270971039 - Acciones|CABOT OIL GAS CORP	USD	478	2,85	286	1,81
US1924461023 - Acciones|COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	USD	185	1,11	199	1,26
US2267181046 - Acciones|CRITEO SPON ADR	USD	162	0,97	141	0,90
US23331A1097 - Acciones|DR. HORTON, INC.	USD	170	1,02	176	1,11
US45337C1027 - Acciones|INCYTE CORPORATION	USD	225	1,35	232	1,47
US4570301048 - Acciones|INGLES MARKETS INN-CLASS A	USD	262	1,57	149	0,94
US5260571048 - Acciones|LENNAR CORPORATION	USD	123	0,73	104	0,66
US6011371027 - Acciones|MILLROSE PROPERTIES	USD	7	0,04	7	0,05
US6882392011 - Acciones|OSHKOSH CORP	USD	177	1,06	149	0,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US83088M1027 - Acciones|SKYWORKS SOLUTIONS, INC.	USD	47	0,28	55	0,35
US91307C1027 - Acciones|UNITED THERAPEUTICS	USD	564	3,37	607	3,85
US91324P1021 - Acciones|UNITED HEALTHCARE CORP	USD	150	0,90	180	1,14
US92763W1036 - Acciones|VIPSHOP HOLDINGS	USD	87	0,52	96	0,61
US98585X1046 - Acciones|YETI HOLDINGS	USD	285	1,71	290	1,84
DK0010272202 - Acciones|GENMAB	DKK	138	0,82	163	1,03
US86272C1036 - Acciones|STRATEGIC EDUCATION	USD	168	1,00	126	0,80
JP3435350008 - Acciones|SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	5	0,03	6	0,04
US15743P1049 - Acciones|CHAGEE HOLDINGS	USD	155	0,92	99	0,63
US6536561086 - Acciones|NICE SPON ADR	USD	162	0,97	164	1,04
KYG3777B1032 - Acciones|GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	219	1,31	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		14.652	87,55	13.230	83,76
TOTAL RENTA VARIABLE		14.652	87,55	13.230	83,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.652	87,55	13.230	83,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.074	90,08	13.532	85,68

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	0,20	0,02	0,20	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	1,42	1,39	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	18.357,27	13.916,30	24,00	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	132.000,00	0,00	2,00	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	205	154	137	75
CLASE E	EUR	3.115	3.065	3.214	3.018
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	1.284	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	11,1891	11,0380	10,4420	9,9121
CLASE E	EUR	11,5658	11,3787	10,6498	9,9988
CLASE I	EUR	10,5564	10,5564	10,6025	9,9790
CLASE P	EUR	9,7241	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	0,39		0,39	0,39		0,39	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,14		0,14	0,14		0,14	patrimonio	0,01	0,01	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	1,37	1,37	4,43	0,86	-0,09	5,71	5,35		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	19-03-2026	-1,26	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,23	22-01-2026	1,23	22-01-2026		

(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	7,12	7,12	6,42	5,76	11,96	8,30	5,14		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
EUR012MEUR0012MBENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	3,26	3,26	2,69	2,36	5,85	3,72	2,76		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,64	3,64	3,36	3,45	3,53	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.

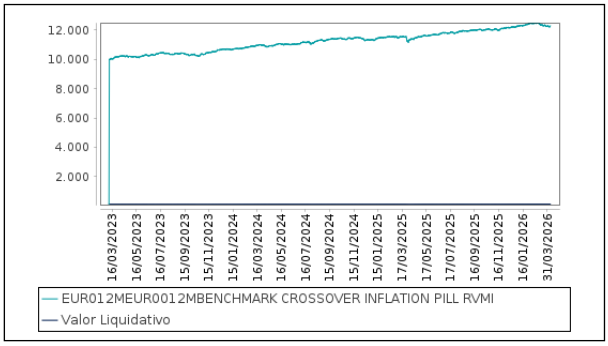
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,40	0,40	0,35	0,60	0,61	1,94	1,48	1,43	

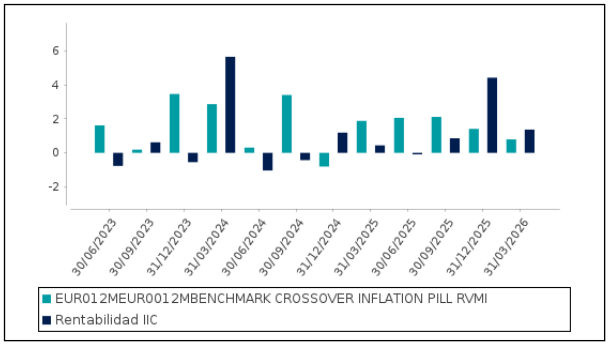
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,64	1,64	4,72	1,13	0,16	6,84	6,51		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	19-03-2026	-1,25	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,23	22-01-2026	1,23	22-01-2026		

(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	7,12	7,12	6,42	5,77	11,95	8,29	5,14		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
EUR012MEUR0012MBENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	3,26	3,26	2,69	2,36	5,85	3,72	2,76		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,55	3,55	3,28	3,36	3,44	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.

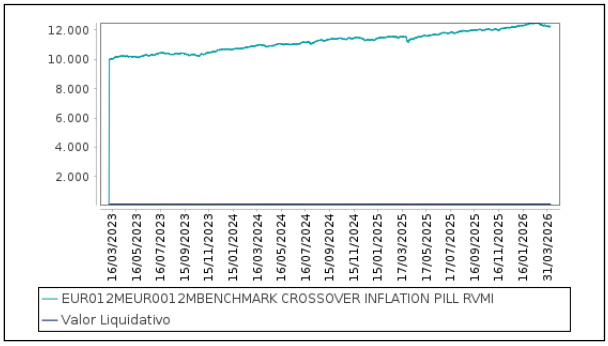
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,13	0,13	0,07	0,32	0,31	0,84	0,71	0,70	

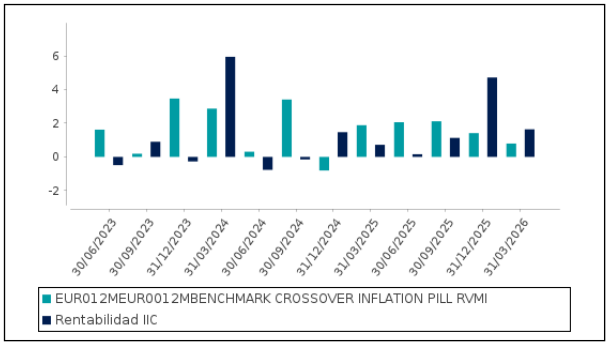
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-1,08	-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					18,23	11,28	5,14		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
EUR012MEUR0012MBENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	3,26	3,26	2,69	2,36	5,85	3,72	2,76		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,73	2,73	2,84	2,97	3,12	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.

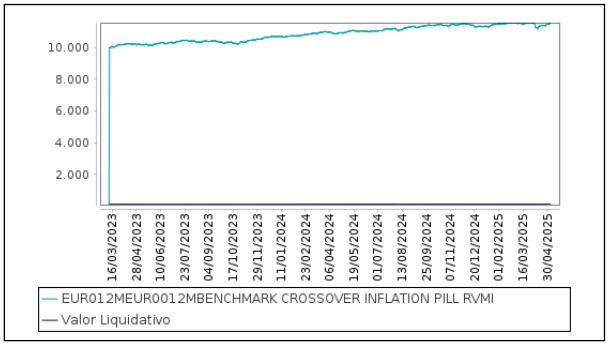
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

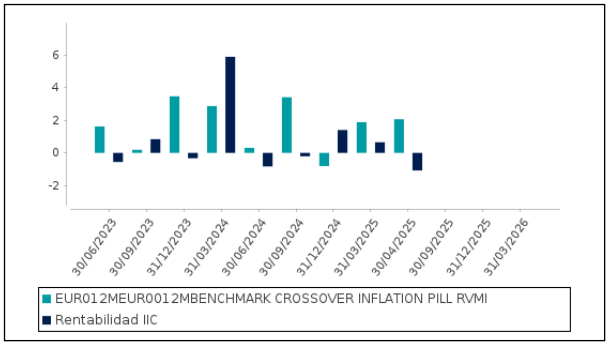
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-7,00	-7,00			-1,12	-0,58	5,77		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,36	17-02-2026	-4,36	17-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,79	10-03-2026	0,79	10-03-2026		

(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	14,25	14,25			18,24	11,28	5,13		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
EUR012MEUR0012MBENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	3,26	3,26	2,69	2,36	5,85	3,72	2,76		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,11	3,11	2,87	3,00	3,15	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.

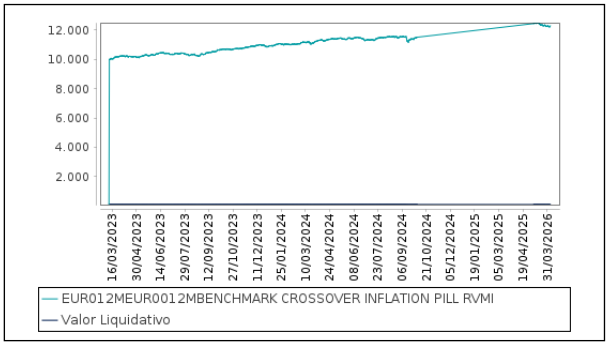
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,13	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

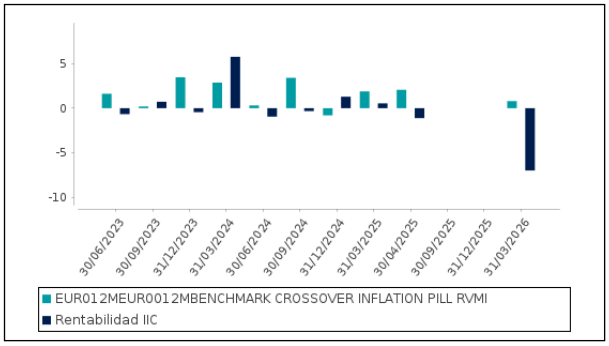
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	4.016	87,23	3.133	97,36
* Cartera interior	2.024	43,96	1.033	32,10
* Cartera exterior	1.973	42,85	2.096	65,13
* Intereses de la cartera de inversión	19	0,41	4	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	576	12,51	73	2,27
(+/-) RESTO	13	0,28	12	0,37
TOTAL PATRIMONIO	4.604	100,00 %	3.218	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)	3.218	3.174	3.218	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	34,49	-3,26	34,49	-1.411,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,41	4,65	0,41	19.034,58
(+) Rendimientos de gestión	0,58	4,80	0,58	19.390,36
+ Intereses	0,22	0,15	0,22	79,01
+ Dividendos	0,03	0,19	0,03	-79,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15	0,06	-0,15	-419,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,40	3,42	0,40	-85,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,12	0,08	0,12	79,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,57	0,90	0,57	-22,53
± Otros resultados	-0,61	0,00	-0,61	19.837,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,15	-0,17	-355,78
- Comisión de gestión	-0,16	-0,14	-0,16	46,26
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	20,61
- Gastos por servicios exteriores	0,03	-0,03	0,03	-224,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,11	-0,01	-111,53
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,07	-0,01	-86,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.604	3.218	4.604	

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	1.487	32,30	701	21,77
TOTAL RENTA FIJA	1.487	32,30	701	21,77
TOTAL RV COTIZADA	258	5,60	66	2,05
TOTAL RENTA VARIABLE	258	5,60	66	2,05
TOTAL IIC	278	6,05	267	8,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.024	43,95	1.033	32,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	427	9,28	254	7,88
TOTAL RENTA FIJA	427	9,28	254	7,88
TOTAL RV COTIZADA	1.265	27,47	1.572	48,84
TOTAL RENTA VARIABLE	1.265	27,47	1.572	48,84
TOTAL IIC	281	6,11	270	8,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.973	42,85	2.096	65,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.997	86,80	3.129	97,22

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	256	Cobertura
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro|US TREASURY 1,25% 15/8/31|1000|	192	Cobertura
Total otros subyacentes		448	
TOTAL OBLIGACIONES		448	

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 3.115.105,05 euros que supone el 67,66% 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 433,04 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 primer trimestre de 2026, los mercados bursátiles globales registraron un comportamiento débil y volátil, condicionado principalmente por el fuerte repunte de los precios energéticos y el aumento de la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto en Oriente Medio. En EE.#8239;UU., el S&P 500 y el Nasdaq 100 cerraron el trimestre con caídas aproximadas del 4,4% y 5,8%, respectivamente, reflejando una corrección en los valores de crecimiento y, especialmente, en las grandes tecnológicas, ante la revisión al alza de los riesgos inflacionistas y de tipos de interés. En Europa, el MSCI Europe ex UK cedió en torno al 2,3%, lastrado por el encarecimiento del gas y el deterioro de las expectativas de crecimiento. Por el contrario, Japón destacó positivamente, con el TOPIX subiendo alrededor de un +3,6%, apoyado en la debilidad del yen y expectativas de estímulo fiscal.Por sectores, energía fue con diferencia el mejor comportamiento bursátil, beneficiándose del fuerte repunte del crudo, seguida de materiales básicos; en cambio, tecnología, consumo discrecional y sectores de crecimiento fueron los más castigados, reflejando una clara rotación hacia estilos value. El aumento de la incertidumbre se reflejó en la volatilidad: el VIX repuntó con fuerza durante el trimestre, pasando de niveles en torno a 14 - 15 puntos a comienzos de enero a picos cercanos a 35 puntos en marzo, cerrando el trimestre claramente por encima del nivel de inicio, señal de tensión financiera persistenteEn Estados Unidos, la macroeconomía mostró una moderación del crecimiento, con un avance del PIB más contenido y un mercado laboral aún resistente, mientras la inflación se mantuvo alrededor del 2,4%, presionada al alza por la energía. En la zona euro, los indicadores apuntaron a un crecimiento débil pero positivo, con inflación repuntando por encima del objetivo del BCE debido al encarecimiento del petróleo y del gas, y con una ligera mejora del empleo pese al deterioro de la confianza empresarial.En el mercado de divisas, el euro mostró una elevada volatilidad frente al dólar: tras alcanzar máximos cercanos a 1,20 USD/EUR en enero, se depreció hasta niveles próximos a 1,15 en marzo, cerrando el trimestre con una ligera pérdida acumulada, influido por la aversión al riesgo y la fortaleza táctica del dólar como activo refugio. En materias primas, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del trimestre: subió desde aproximadamente 61USD/barril a más de 115USD/barril, impulsado por la interrupción del tráfico en el Estrecho de Ormuz y los recortes de producción en Oriente Medio, registrando el mayor aumento trimestral en términos reales desde finales de los años ochenta. En este contexto, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron un tono marcadamente prudente. El BCE mantuvo sin cambios sus tipos de interés oficiales durante todo el trimestre (facilidad de depósito en el 2%), subrayando un enfoque estrictamente dependiente de los datos. En sus comunicaciones de marzo, el Consejo de Gobierno reconoció que el shock energético elevaba las previsiones de inflación para 2026 (hasta alrededor del 2,6%) y recortaba las expectativas de crecimiento, reforzando el mensaje de cautela.Por su parte, la Reserva Federal también optó por mantener el rango objetivo de los fed funds en el 3,50% - 3,75%, señalando que, aunque la actividad económica seguía siendo sólida, la inflación seguía algo elevada y el entorno geopolítico aumentaba la incertidumbre. Las proyecciones publicadas en marzo confirmaron que cualquier recorte adicional de tipos se posponía, reforzando la idea de una política monetaria restrictiva durante más tiempo del inicialmente esperado.

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 4,77% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,95%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,37%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,12%.

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 43,06% y el número de participes ha

registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 3,85%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,37%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,40%. 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 1,37%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%.En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.Con las subidas de las Bolsas en las primeas semanas de ejercicio, ajustamos la exposición en renta variable en compañías con menor potencial alcista o con mayor ponderación, como por ejemplo Arcelor Mittal, Intesa San Paolo, BNP Paribas, Booking, AIA Group, Fanuc o JC Decaux. Posteriormente, con los descensos de las Bolsas durante el mes de marzo, aprovechamos la oportunidad para comprar de nuevo e incrementar el peso en renta variable, dando entrada en cartera a nuevos negocios de calidad, con un excelente equipo gestor y con potencial alcista, con la compra de Verisure, Sanofi, Fluidra, Kerry Group o Colonial. También iniciamos posición en la española Indexa Capital aprovechando una colocación privada de su capital. En renta fija, rolamos la posición en futuros cortos del Bund alemán y en la deuda soberana estadounidense. Del mismo modo, aumentamos el peso en deuda pública española de corto plazo con la compra de dos emisiones con vencimiento 2028 y 2030 con rentabilidades del 2,37% y 2,42% respectivamente.

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 sobre Bund, Futuros US 10 Yr Note que han proporcionado un resultado global de 4649,04 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 14,15%.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 0,32 millones de euros, que supone un 156,45% del patrimonio medio.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,3895%.

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 7,12%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,26%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 7,88 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.La beta de GVC Gaesco Crossover Inflation Pill RVMI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,9.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 0,95 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 ALAS 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	530	11,50	108	3,35
ES0000012A89 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|1,450|2027-10-31	EUR	98	2,13	99	3,07
ES0000012G34 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|1,250|2030-10-31	EUR	465	10,09	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.092	23,73	207	6,42
ES0L02603063 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,850|2026-03-06	EUR	0	0,00	99	3,08
ES0L02607106 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,000|2026-07-10	EUR	98	2,14	98	3,06
ES0L02605084 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,950|2026-05-08	EUR	99	2,15	99	3,07
ES0L02606058 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,000|2026-06-05	EUR	99	2,14	99	3,07
ES0L02604103 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|1,950|2026-04-10	EUR	99	2,15	99	3,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		395	8,58	494	15,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.487	32,30	701	21,77
TOTAL RENTA FIJA		1.487	32,30	701	21,77
ES0113860A34 - Acciones|BANCO DE SABADELL	EUR	24	0,52	26	0,82
ES0137650018 - Acciones|FLUIDRA	EUR	40	0,86	0	0,00
ES0176252718 - Acciones|SOL MELIA	EUR	48	1,04	40	1,23
ES0139140174 - Acciones|INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	41	0,88	0	0,00
ES0105702007 - Acciones|INDEXA CAPITAL GROUP	EUR	106	2,31	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		258	5,60	66	2,05
TOTAL RENTA VARIABLE		258	5,60	66	2,05
ES0164838015 - Participaciones|GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	278	6,05	267	8,29
TOTAL IIC		278	6,05	267	8,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.024	43,95	1.033	32,10
US91282CBT71 - Bonos|ESTADO USA|0,375|2026-03-31	USD	0	0,00	254	7,88
US912828V988 - Obligaciones|ESTADO USA|1,125|2027-02-15	USD	427	9,28	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		427	9,28	254	7,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		427	9,28	254	7,88
TOTAL RENTA FIJA		427	9,28	254	7,88
BE0974293251 - Acciones|ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	60	1,30	55	1,71
DE0008430026 - Acciones|MUENCHENER RUECKVER	EUR	19	0,41	20	0,61
FR0000077919 - Acciones|JC DECAUX	EUR	37	0,80	46	1,44
FR0000120404 - Acciones|ACCOR	EUR	41	0,88	48	1,50
FR0000120578 - Acciones|SANOFI-SYNTHELABO	EUR	41	0,90	0	0,00
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	39	0,85	41	1,27
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	81	1,76	202	6,28
FR001400AJ45 - Acciones|MICHELIN	EUR	29	0,63	28	0,88
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	41	0,89	0	0,00
IE00BYTBXV33 - Acciones|RYANAIR HOLDINGS	EUR	72	1,56	89	2,75
JE00BN574F90 - Acciones|WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	58	1,27	88	2,73
JP3633400001 - Acciones|TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	35	0,75	37	1,13
JP3802400006 - Acciones|FANUC	JPY	41	0,88	99	3,09
LU1598757687 - Acciones|ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	59	1,82
PTCOR0AE0006 - Acciones|CORTICEIRA AMORIM	EUR	97	2,11	99	3,08
US09857L1089 - Acciones|BOOKING HOLDINGS	USD	0	0,00	32	0,99
US91912E1055 - Acciones|CIA VALE DO RIO DOCE	USD	48	1,05	39	1,21
NL0015001KT6 - Acciones|BREMBO	EUR	41	0,88	28	0,88
JP3734800000 - Acciones|NIDEC CORPORATION	JPY	64	1,40	70	2,16
DE000SAFH001 - Acciones|SAF HOLLAND	EUR	30	0,64	28	0,86
FR0010340141 - Acciones|ADP	EUR	73	1,59	78	2,42
HK0000069689 - Acciones|AIA GROUP	HKD	113	2,46	162	5,03
US2441991054 - Acciones|DEERE & COMPANY	USD	49	1,06	40	1,23
US43300A2033 - Acciones|HILTON WORLD HOLDINGS	USD	39	0,86	37	1,14
IE00BD1RP616 - Acciones|BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	46	1,01	90	2,80
IT0000072618 - Acciones|BANCA INTESA	EUR	26	0,56	59	1,84
GB00BVMN1558 - Acciones|VERISURE	EUR	44	0,97	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.265	27,47	1.572	48,84
TOTAL RENTA VARIABLE		1.265	27,47	1.572	48,84
IE00BYY18K23 - Participaciones|NOMURA CROSS ASSET MOMENTUM S	USD	281	6,11	270	8,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		281	6,11	270	8,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.973	42,85	2.096	65,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.997	86,80	3.129	97,22

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	0,48	0,12	0,48	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,07	0,28	0,07	0,33

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	36.876,57	36.876,57	18,00	18,00	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	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	308	303	175	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	273	268	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	8,3466	8,2109	9,5967	
CLASE E	EUR	8,9607	8,9607	9,6603	
CLASE I	EUR	8,9571	8,9571	9,6580	
CLASE P	EUR	8,4041	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	0,43		0,43	0,43		0,43	patrimonio	0,02	0,02	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	0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	0,02	0,02	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	1,65	1,65	-0,82	1,85	-11,84	-14,44			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,99	03-03-2026	-1,99	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,30	22-01-2026	2,30	22-01-2026		

(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	11,08	11,08	10,02	8,19	10,89	10,18			
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11			
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	9,09	9,09	5,55	5,46	10,56	7,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,06	6,06	6,28	6,77	7,23	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.

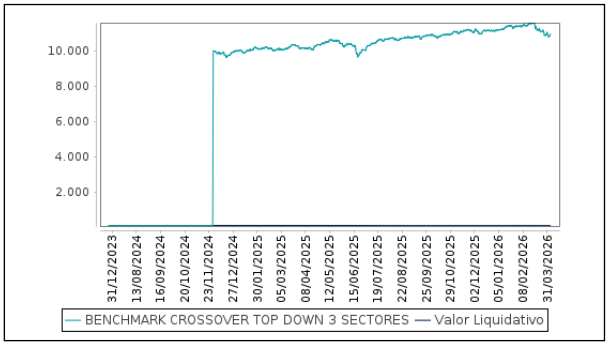
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,15	0,15	0,59	0,74	1,12	2,69	0,00		

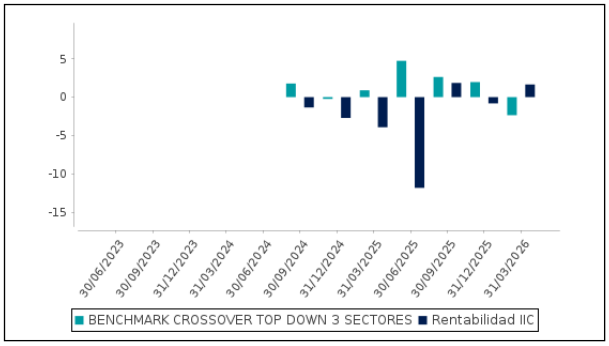
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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					-3,78	-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					7,56	10,47			
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11			
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	9,09	9,09	5,55	5,46	10,56	7,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,66	3,66	3,97	4,37	4,90	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.

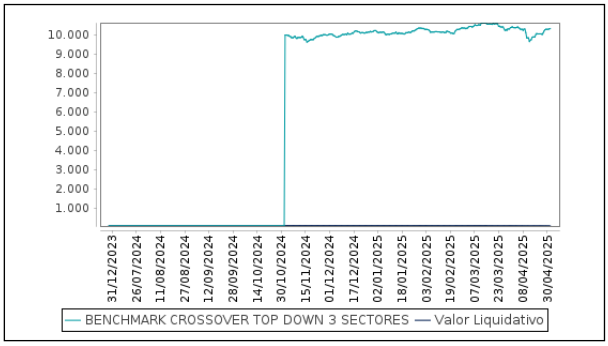
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

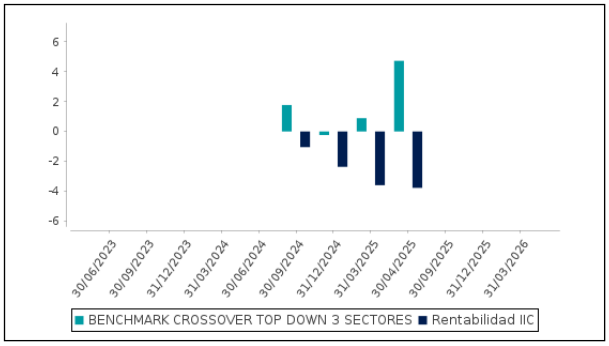
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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					-3,79	-7,26			

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					7,56	10,47			
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11			
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	9,09	9,09	5,55	5,46	10,56	7,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,66	3,66	3,97	4,37	4,91	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.

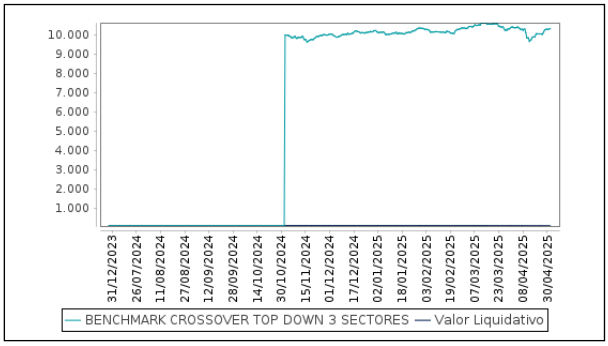
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

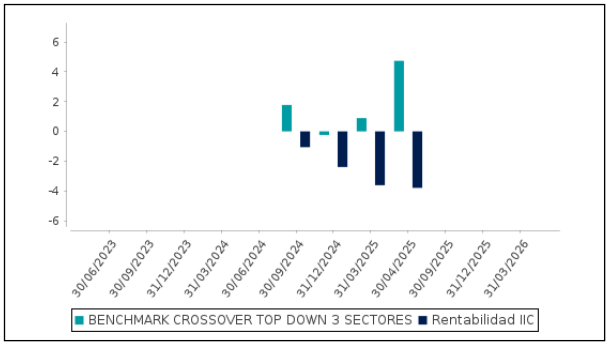
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	1,75	1,75	-0,72	1,95	-11,75	-14,10			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,99	03-03-2026	-1,99	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,30	22-01-2026	2,30	22-01-2026		

(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	11,07	11,07	10,02	8,20	10,88	10,18			
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11			
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	9,09	9,09	5,55	5,46	10,56	7,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,02	6,02	6,25	6,74	7,20	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.

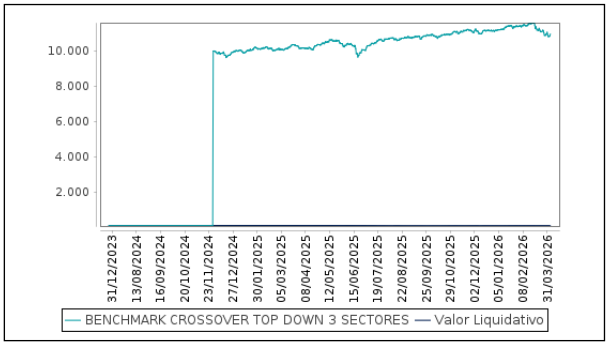
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,05	0,05	0,49	0,64	0,59	2,39	0,00		

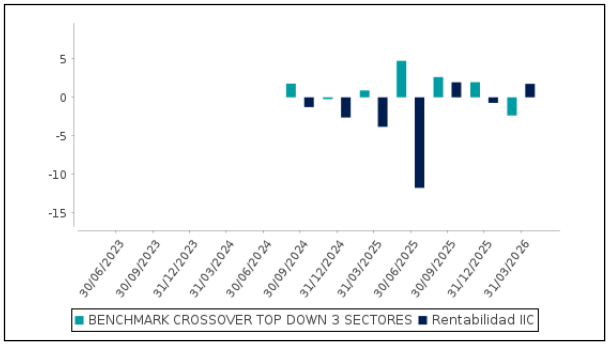
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	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	1.584.470	45.161	-0,93

*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	500	86,21	542	94,92
* Cartera interior	278	47,93	339	59,37
* Cartera exterior	222	38,28	203	35,55
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,17	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	79	13,62	47	8,23
(+/-) RESTO	0	0,00	-18	-3,15
TOTAL PATRIMONIO	580	100,00 %	571	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)	571	596	571	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-3,51	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,66	-0,77	1,66	13.291,26
(+) Rendimientos de gestión	1,81	-0,23	1,81	-850,39
+ Intereses	0,13	0,18	0,13	-28,06
+ Dividendos	0,09	1,13	0,09	-92,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	-0,12	0,27	-322,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,56	1,04	0,56	-46,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,81	-0,48	0,81	-263,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,05	-1,98	-0,05	-97,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,55	-0,15	14.141,65
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	-4,58
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-4,13
- Gastos por servicios exteriores	0,37	-0,15	0,37	-348,87
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	0,02	-0,07	-453,60
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	14.952,83
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	580	571	580	

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

3. Inversiones financieras

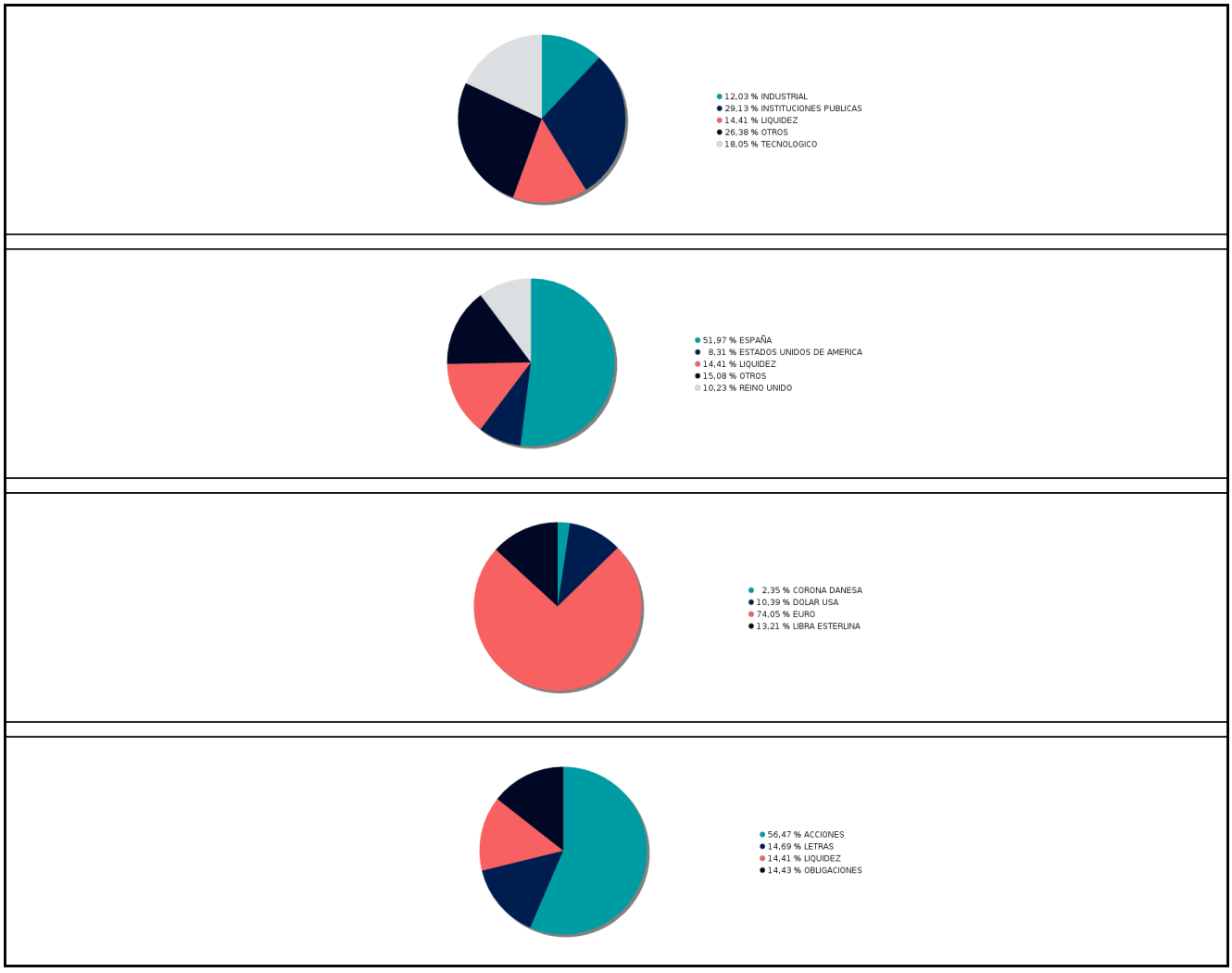
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	135	23,26	205	35,92
TOTAL RENTA FIJA	135	23,26	205	35,92
TOTAL RV COTIZADA	133	22,88	127	22,22
TOTAL RENTA VARIABLE	133	22,88	127	22,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	268	46,14	332	58,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25	4,32	24	4,15
TOTAL RENTA FIJA	25	4,32	24	4,15
TOTAL RV COTIZADA	179	30,75	167	29,27
TOTAL RENTA VARIABLE	179	30,75	167	29,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	204	35,07	191	33,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	471	81,20	523	91,55

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
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		271	
TOTAL DERECHOS		271	
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Venta Futuro|DJ EURO STOXX 50 P INDEX|10|	111	Cobertura
Total subyacente renta variable		111	
TOTAL OBLIGACIONES		111	

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 272.677,65 euros que supone el 46,98% 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 0,2122 millones de euros en concepto de compra, el 35,76% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,2101 millones de euros en concepto de venta, que supone un 35,4% del patrimonio medio.
g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 172,97 euros, lo que supone un 0,03% 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 primer trimestre del año ha estado marcado por el recrudecimiento del conflicto geopolítico en Irán, que ha generado un significativo shock energético, impulsando el precio del petróleo desde niveles cercanos a 70 USD hasta superar los 100 USD. Este contexto reabre el riesgo de un escenario de estanflación a nivel global, con potencial impacto negativo sobre el crecimiento y nuevas presiones inflacionistas.El conflicto, intensificado durante el mes de marzo, ha deteriorado las expectativas macroeconómicas, reflejándose en una desaceleración del crecimiento y del consumo, así como en un repunte de las presiones inflacionistas. Todo ello ha reactivado el debate sobre la posible reanudación de las subidas de tipos de interés.Los indicadores adelantados, como los PMI tanto en la Eurozona como en Estados Unidos, comienzan a reflejar un entorno de mayor incertidumbre. En la Eurozona, el IPC del primer trimestre de 2026 se situó en el 2,5% (2,3% en su componente subyacente), si bien se anticipa que los datos de abril recojan un repunte adicional derivado del encarecimiento del crudo.En los mercados de renta variable, marzo registró correcciones significativas, que erosionaron parte de las ganancias acumuladas en los dos primeros meses del año. En Europa, el Ibex 35 retrocedió un -1,49%, el Euro Stoxx 50 un -3,83%, el CAC 40 un -4,08%, el DAX un -7,58% y el FTSE MIB un -2,35%. Por sectores, destacaron positivamente energía (+35,91%), telecomunicaciones (+16,05%), utilities (+12,45%) y recursos básicos (+11,24%). En contraste, los sectores con peor comportamiento fueron media (-19,15%), consumo (-18,62%), automóviles (-14,06%) y turismo (-12,92%).En Estados Unidos, el S&P 500 cerró el trimestre con una caída del -4,63%, el Dow Jones del -3,58% y el Nasdaq del -5,98%.En conjunto, el trimestre ha supuesto una ruptura del escenario de desinflación ordenada, resurgiendo las preocupaciones en torno al riesgo inflacionista en un entorno de crecimiento más débil.En renta fija, destacó el tensionamiento de las curvas, especialmente en los tramos cortos e intermedios (2-5 años). La curva alemana registró un incremento de rentabilidades de más de 60 pb en el tramo a 2 años, frente a movimientos más moderados en los vencimientos a 10 años (+40 pb), 15 años (+25 pb) y 30 años (+20 pb). Como consecuencia, la pendiente 2-10 años se aplanó, reduciéndose el diferencial desde niveles de 70-80 pb hasta aproximadamente 35 pb.De esta forma, los tipos a 2 años aleman pasaron del 2,11% al 2,61% y el 10 años del 2,85% al 3%.Tanto el BCE como la Reserva Federal mantuvieron un tono prudente en sus últimas reuniones. Sin realizar cambios en los tipos de interés, ambas instituciones reconocieron el elevado nivel de incertidumbre y reiteraron un enfoque dependiente de los datos ("wait and see"), dejando abierta la puerta a futuras actuaciones en función de la evolución de la inflación. El mercado comienza a descontar posibles subidas adicionales por parte del BCE, mientras que anticipa un mantenimiento de tipos por parte de la FED.En los mercados de crédito, se observaron ampliaciones de diferenciales tanto en el segmento high yield como en investment grade. En el caso del high yield, los spreads aumentaron en torno a 53 pb, mientras que en investment grade el repunte fue de aproximadamente 10 pb. No obstante, estos niveles permanecen alejados de los máximos alcanzados durante episodios de tensión anteriores, como el inicio de la guerra arancelaria en abril de 2025.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
A cierre del trimestre, el fondo redujo el peso en renta variable extranjera de un 29,27% a un 27,52% del patrimonio, siendo

zegona, kosmo y microsoft los valores que más pesan en la cartera con un 9,71%, 3,10% y un 2,64% respectivamente. Por la parte de España, en el trimestre se ha incrementado el peso, pasando de un 22,21% a un 26,10%, siendo Berkeley, clerhp y enagas los valores que más pesan en la cartera con un 3,22%, 6,32% y 2,95% respectivamente. La liquidez permanece invertida en deuda pública a corto plazo por un 23,25%. Mantiene una posición por el 4,40% del patrimonio en el Bono Austriaco 0,85% vencimiento 2120.
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 7,87% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 9,99%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.
La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,65%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,63%.

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 1,7% 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 1,65%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,15%.
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 1,65%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%.En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos 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: clerhp, Berkeley, ence, Amadeus, Microsoft, kosmos, entre otros. Por el lado de las ventas, destacamos alibaba, jd.com,lenovo, pdd, atlas y ferrexpo. Mantiene una posición de 2 futuros cortos del eurostxx, unas call's de telefónica strike 3,90 diciembre 26, call's de 45 de paypal y call's de 1&1.

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 sobre Eurostoxx, opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global de 4711,71 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 42,82%.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 0,03 millones de euros, que supone un 11,24% del patrimonio medio.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,0746%.

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 11,08%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,09%. La beta de GVC Gaesco Crossover Global Top Down 3 Sectors, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,14.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 ALAS 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	%
ES0000012M77 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	41	7,18
ES0000012K53 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	27	4,65	0	0,00
ES0000012L29 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	41	7,18
ES0000012M85 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	27	4,65	0	0,00
ES0000012N43 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	41	7,18
ES0000012N43 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	27	4,65	0	0,00
ES0000012O59 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	41	7,18
ES0000011868 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-01-02	EUR	0	0,00	41	7,18
ES0000012O67 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	27	4,65	0	0,00
ES0000120N0 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-04-01	EUR	27	4,65	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		135	23,26	205	35,92
TOTAL RENTA FIJA		135	23,26	205	35,92
ES0105130001 - Acciones|GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	15	2,65	17	2,90
ES0109067019 - Acciones|AMADEUS IT HOLDING	EUR	15	2,52	0	0,00
ES0130625512 - Acciones|ENCE	EUR	14	2,37	0	0,00
ES0130960018 - Acciones|ENAGAS SA	EUR	17	2,95	13	2,30
ES0178430E18 - Acciones|TELEFÓNICA	EUR	15	2,55	14	2,39
ES0105517025 - Acciones|ENERGIA INNOVACION Y DESARROLL	EUR	6	1,10	9	1,49
ES0105548004 - Acciones|GRUPO ECOENER	EUR	14	2,42	16	2,73
ES0125140A14 - Acciones|ERCROS	EUR	0	0,00	36	6,30
ES0105121000 - Acciones|CLERHP ESTRUCTURAS	EUR	37	6,33	23	4,11
TOTAL RV COTIZADA		133	22,88	127	22,22
TOTAL RENTA VARIABLE		133	22,88	127	22,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		268	46,14	332	58,13
AT0000A2HLC4 - Obligaciones|REPUBLIC OF AUSTRIA|0,850|2070-06-	EUR	25	4,32	24	4,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		25	4,32	24	4,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25	4,32	24	4,15
TOTAL RENTA FIJA		25	4,32	24	4,15
DK0062498333 - Acciones|NOVO NORDISK A/S	DKK	13	2,24	0	0,00
FR0000120578 - Acciones|SANOFI-SYNTHELABO	EUR	15	2,57	15	2,61
US01609W1027 - Acciones|ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	0	0,00	18	3,17
US47215P1066 - Acciones|JD.COM INC-ADR	USD	0	0,00	11	1,97
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	15	2,65	0	0,00
US7223041028 - Acciones|PINDUODUO	USD	0	0,00	6	1,10
BE0974258874 - Acciones|BEKAERT NV	EUR	15	2,58	14	2,49
US50202M1027 - Acciones|LI AUTO INC-ADR	USD	0	0,00	8	1,39
AU000000BKY0 - Acciones|BERKELEY ENERGIA	EUR	19	3,23	0	0,00
GB00B1XH2C03 - Acciones|FERREXPO PLC	GBP	0	0,00	23	4,09
HK0992009065 - Acciones|LENOVO GROUP	HKD	0	0,00	15	2,66
US1058613068 - Acciones|ATLAS LITHIUM	USD	0	0,00	4	0,63
US70450Y1038 - Acciones|PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	12	2,14	4	0,76
GB00BVGBY890 - Acciones|ZEGONA COMMUNICATIONS	GBP	56	9,71	48	8,40
NL0015001W49 - Acciones|PLUXEE NV	EUR	15	2,53	0	0,00
US5006881065 - Acciones|KOSMOS ENERGY LTD	USD	18	3,11	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		179	30,75	167	29,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		179	30,75	167	29,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		204	35,07	191	33,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		471	81,20	523	91,55

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)