

GVC GAESCO CROSSOVER, FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2025

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 valores 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,23	0,88	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,56	1,55	1,03	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	72.442,25	73.518,42	23,00	24,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	1.229.016,59	1.229.016,59	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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	863	804	800	465
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	14.973	14.369	10.544	9.041
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	11,9140	11,4984	10,8994	9,7918
CLASE E	EUR	11,6167	11,7051	11,0067	9,8094
CLASE I	EUR	12,1830	11,6918	10,9999	9,8083
CLASE P	EUR	11,4545	11,5626	10,9328	9,7973

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,38		0,38	1,11		1,11	patrimonio	0,02	0,51	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	0,02	0,03	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,61	1,59	2,39	-0,39	2,00	5,50	11,31		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	01-08-2025	-1,71	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	23-07-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,70	3,67	7,33	5,63	4,07	4,18	6,02		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER 50 RVME	5,28	3,24	7,72	3,96	3,51	3,58	3,91		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,65	3,65	3,69	3,78	3,68	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.

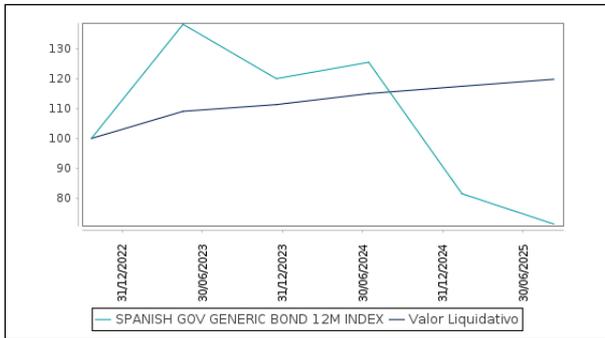
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,70	0,45	1,26	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	

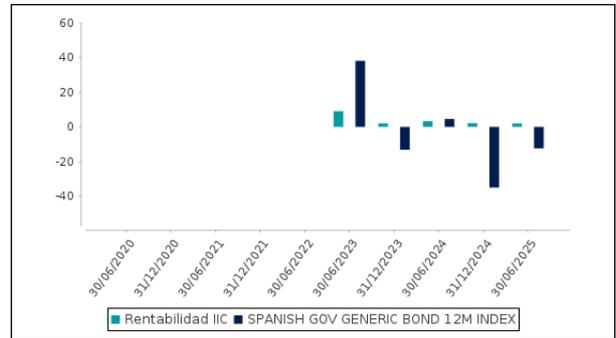
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,76		-0,56	-0,19	2,20	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 (%)			0,80	14-04-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,97		10,11	5,65	4,07	4,18	6,03		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER 50	5,28	3,24	7,72	3,96	3,51	3,58	3,91		
RVME									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,49	3,49	3,62	3,72	3,62	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 periodos con política de inversión homogénea.

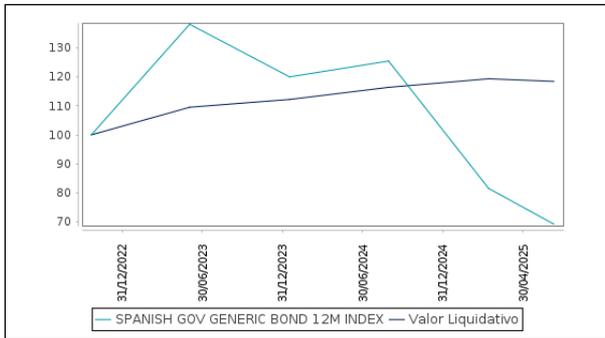
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

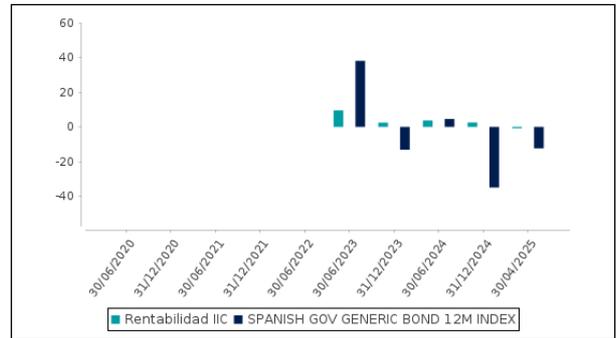
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,20	1,79	2,58	-0,21	2,19	6,29	12,15		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	01-08-2025	-1,71	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	23-07-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,71	3,68	7,33	5,65	4,07	4,18	6,03		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER 50	5,28	3,24	7,72	3,96	3,51	3,58	3,91		
RVME									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,59	3,59	3,63	3,73	3,62	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 periodos con política de inversión homogénea.

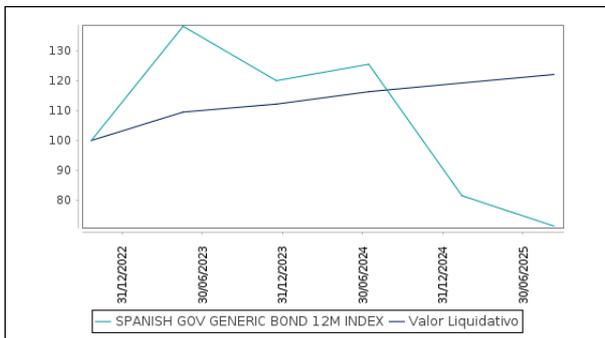
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,26	0,42	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	

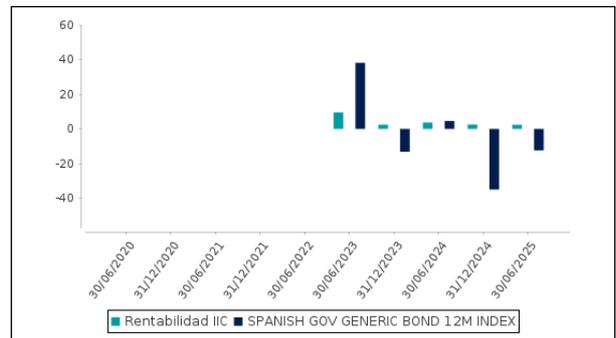
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,93		-0,61	-0,33	2,06	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 (%)			0,80	14-04-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,96		10,12	5,63	4,07	4,18	6,02		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER 50	5,28	3,24	7,72	3,96	3,51	3,58	3,91		
RVME									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,52	3,52	3,66	3,76	3,66	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.

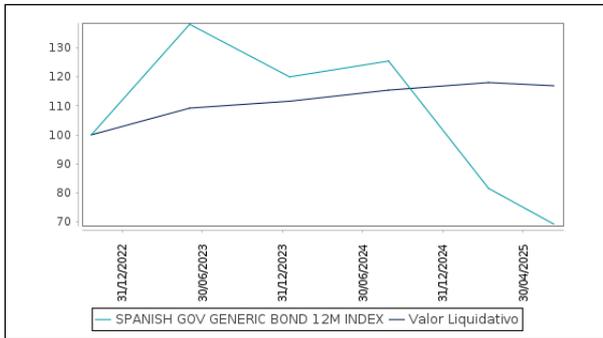
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

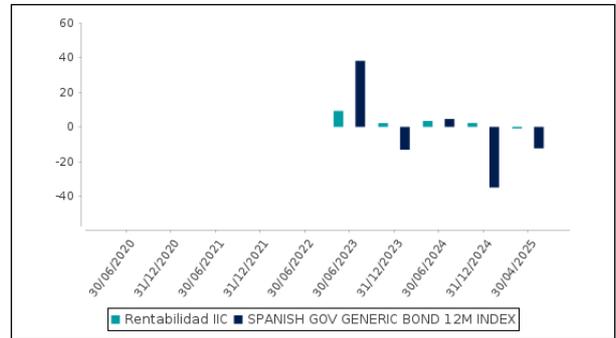
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*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	14.642	92,46	14.652	94,09
* Cartera interior	6.033	38,10	8.727	56,04
* Cartera exterior	8.538	53,92	5.858	37,62
* Intereses de la cartera de inversión	72	0,45	67	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.184	7,48	913	5,86
(+/-) RESTO	10	0,06	7	0,04
TOTAL PATRIMONIO	15.836	100,00 %	15.572	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.572	682	15.174	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,08	-3,16	0,19	-97,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,76	2,45	4,07	-672,72
(+) Rendimientos de gestión	2,01	2,98	4,87	-608,56
+ Intereses	0,23	0,50	0,74	-51,89
+ Dividendos	0,11	0,45	0,55	-75,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,31	0,27	-94,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,91	2,13	2,95	-55,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,15	-0,15	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,08	-0,06	-115,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,75	-0,13	0,63	-685,29
± Otros resultados	-0,02	-0,05	-0,06	-52,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	522,22
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,53	-0,80	-64,16
- Comisión de gestión	-0,20	-0,38	-0,59	-45,88
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,06	-46,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	22,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	79,92
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,10	-0,12	-74,76
(+) 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)	15.836	15.572	15.836	

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

3. Inversiones financieras

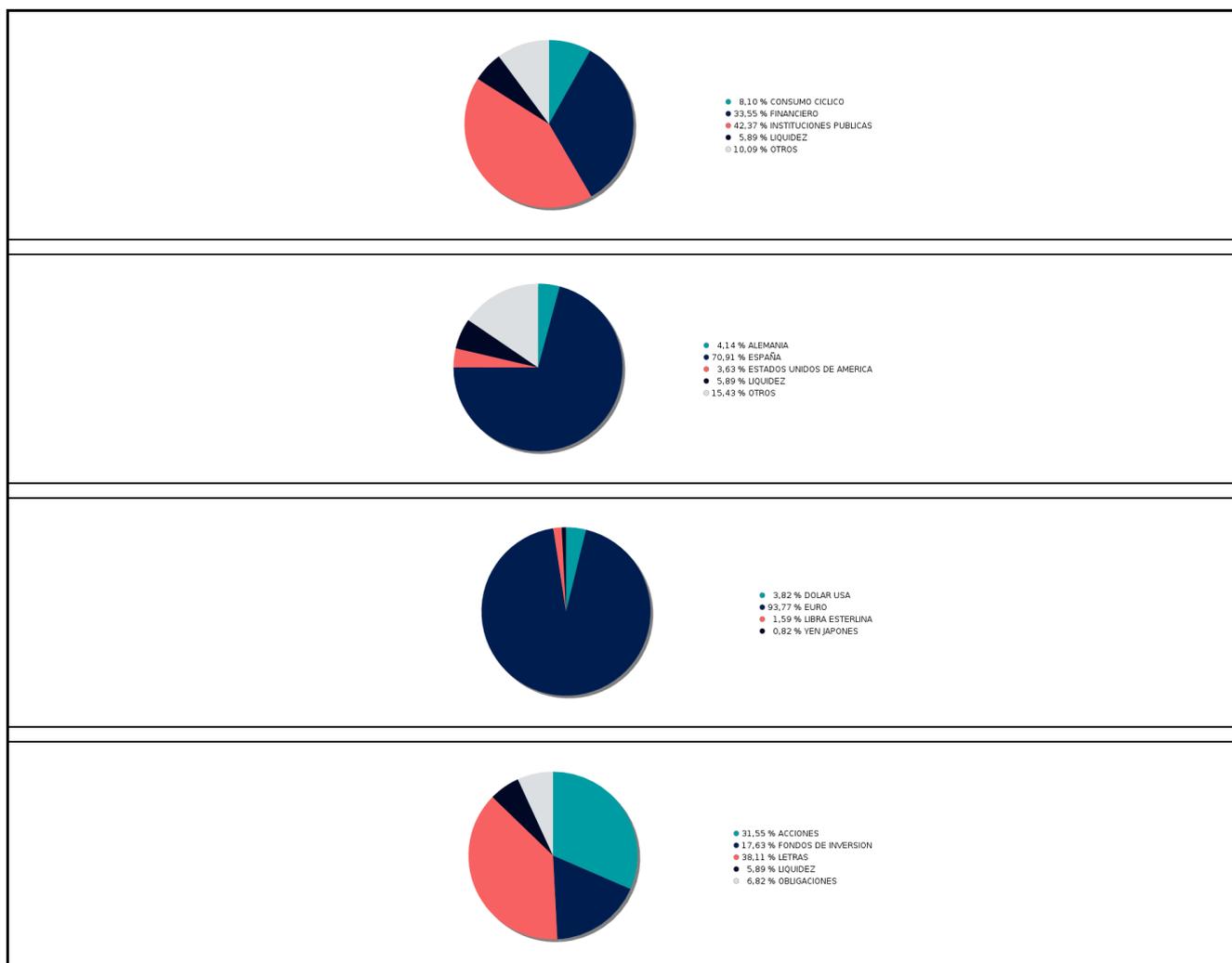
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.976	25,11	6.532	41,95
TOTAL RENTA FIJA	3.976	25,11	6.532	41,95
TOTAL RV COTIZADA	1.525	9,63	1.699	10,91
TOTAL RENTA VARIABLE	1.525	9,63	1.699	10,91
TOTAL IIC	531	3,35	496	3,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.033	38,09	8.727	56,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.281	20,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	397	2,55
TOTAL RENTA FIJA	3.281	20,72	397	2,55
TOTAL RV COTIZADA	2.598	16,41	2.887	18,54
TOTAL RENTA VARIABLE	2.598	16,41	2.887	18,54
TOTAL IIC	2.658	16,78	2.574	16,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.538	53,91	5.858	37,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.570	92,01	14.585	93,66

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
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 1	15	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 1	15	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 1	46	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 1	61	Inversión
Total subyacente renta variable		138	
TOTAL OBLIGACIONES		138	

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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 14.623.716,95 euros que supone el 92,34% 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 374,34 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

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

Los mercados de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, destacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a los sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inversor en el sector de la Inteligencia Artificial y también las expectativas de unos mayores recortes en los tipos de interés en las próximas reuniones de la FED. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque aquí más moderados y en parte lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán.

Este entorno bursátil favorable vino acompañado por unos niveles de volatilidad históricamente muy bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 13,85 puntos, muy por debajo de su media histórica de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres consecutivos de descensos, contribuyendo así a la moderación de la inflación y allanando el camino para posibles nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos.

En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron descendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el periodo, cerrando el trimestre en 1,1734.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre 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 1,99% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,04%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,59%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,73%.

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 negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -3,85%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,59%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,45%.

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 1,59%, 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 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han comprado los siguientes activos: BONOS ESTADO ESPAÑOL 1,45% 31/10/27, ESTADO ESPAÑOL 0,8% 30/7/29, FRANCE 0,75% 25/5/28, FRANCE 1% 25/5/27, GOVT OF FRANCE 2,5% 25/05/30, US TREASURY 0,375% 31/1/26, US TREASURY 0,375% 31/12/25, US TREASURY 0,75% 31/3/26, entre otros. También se han vendido los activos siguientes: DEUTSCHE BANK, DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL, FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 27/8/25, FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/9/25, FUTURO AMEFF - MINI IBEX35 (19/09/2025), LETRAS TESORO 0% 4/7/25, LETRAS TESORO 0% 5/9/25, TELEFONICA, entre otros.

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 Ibex que han proporcionado un resultado global de 1.774,7 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 0,88%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,563%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,67%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,67%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 21,57 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.

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 0,82 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que continuemos invertidos con unas tasas de inversión en renta variable elevadas, con un claro sesgo value.

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	1.412	8,92	0	0,00
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	542	3,42	547	3,51
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	987	6,23	494	3,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.941	18,57	1.040	6,68
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	0	0,00	145	0,93
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	0	0,00	495	3,18
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	0	0,00	496	3,18
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	0	0,00	498	3,20
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	0	0,00	493	3,17
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	0	0,00	347	2,23
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	0	0,00	496	3,19
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	0	0,00	494	3,17
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	0	0,00	495	3,18
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	0	0,00	497	3,19
ES0L02510102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-10-10	EUR	346	2,18	346	2,22
ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	345	2,18	345	2,22
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	345	2,18	345	2,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.036	6,54	5.492	35,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.976	25,11	6.532	41,95
TOTAL RENTA FIJA		3.976	25,11	6.532	41,95
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	102	0,64	110	0,70
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	120	0,76	99	0,63
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	244	1,54	235	1,51
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	233	1,47	315	2,02
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	195	1,23	322	2,07
ES0165940000 - Acciones A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	631	3,98	619	3,98
TOTAL RV COTIZADA		1.525	9,63	1.699	10,91
TOTAL RENTA VARIABLE		1.525	9,63	1.699	10,91
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	531	3,35	496	3,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		531	3,35	496	3,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.033	38,09	8.727	56,04
FR0000571218 - Obligaciones FRANCE 5,500 2029-04-25	EUR	551	3,48	0	0,00
FR0011883966 - Obligaciones ESTADO FRANCÉS 2,500 2030-05-25	EUR	496	3,13	0	0,00
FR0013250560 - Obligaciones FRANCE 1,000 2027-05-25	EUR	491	3,10	0	0,00
FR0013286192 - Obligaciones FRANCE 0,750 2028-05-25	EUR	480	3,03	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.019	12,75	0	0,00
US91282CBC47 - Bonos ESTADO USA 0,187 2025-12-31	USD	422	2,67	0	0,00
US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31	USD	421	2,66	0	0,00
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	419	2,65	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.262	7,97	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.281	20,72	0	0,00
FR0128537240 - Letras FRENCH DISCOUNT T BI 2025-09-10	EUR	0	0,00	199	1,28
FR0128838473 - Letras FRENCH DISCOUNT T BI 2025-08-27	EUR	0	0,00	199	1,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	397	2,55
TOTAL RENTA FIJA		3.281	20,72	397	2,55
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BK	EUR	0	0,00	378	2,42
GB00BF806K64 - Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	125	0,79	120	0,77
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	130	0,82	118	0,76
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	124	0,78	120	0,77
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	132	0,84	127	0,82
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	117	0,74	127	0,81
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	296	1,87	286	1,84
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	194	1,23	214	1,37
BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV	EUR	110	0,69	110	0,71
BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	117	0,74	105	0,68
DE000SAFH001 - Acciones SAF HOLLAND	EUR	148	0,93	171	1,10
IT0005594418 - Acciones NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	268	1,69	181	1,17
JP3659000008 - Acciones WEST JAPAN RAILWAY	JPY	101	0,64	106	0,68
XS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	564	3,56	538	3,46
BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	139	0,88	158	1,01
CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING GROUP AG	EUR	35	0,22	27	0,17
TOTAL RV COTIZADA		2.598	16,41	2.887	18,54
TOTAL RENTA VARIABLE		2.598	16,41	2.887	18,54
LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL	EUR	684	4,32	680	4,36
LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	618	3,90	607	3,90
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	1.010	6,38	962	6,18
IE00B2QWCY14 - Acciones ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	USD	25	0,16	23	0,15
LU1598689153 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU SMALL CAP	EUR	25	0,16	25	0,16
LU1598690169 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU VALUE	EUR	27	0,17	26	0,17
DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	25	0,16	24	0,16
DE0006289390 - Acciones ISHARE DJ INDUSTRIAL AVRG DE E	EUR	47	0,30	45	0,29
JP3027630007 - Acciones NOMURA TOPIX EXCHANGE TRADED	JPY	23	0,14	22	0,14
US4642872752 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL TELCOMM ETF	USD	28	0,18	25	0,16
US4642872919 - Acciones ISHARES SP GLOBAL TECHNOLOGY S	USD	18	0,11	16	0,10
US4642873255 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	USD	18	0,11	17	0,11
US4642875987 - Acciones ISHARES RUSSELL 1000 VALUE IND	USD	26	0,16	25	0,16
US78462F1030 - Acciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	51	0,32	47	0,30
US9220428588 - Acciones VANGUARD EMERGING MARKET ETF	USD	34	0,21	31	0,20
TOTAL IIC		2.658	16,78	2.574	16,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.538	53,91	5.858	37,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.570	92,01	14.585	93,66

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, con una 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 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,21	0,23	0,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,64	1,55	1,06	0,00

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	73.855,57	78.420,67	19,00	22,00	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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	941	936	953	1.512
CLASE E	EUR	6.441	5.458	5.197	4.623
CLASE I	EUR	706	1.772	1.595	1.421
CLASE P	EUR	1.019	532	481	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	12,7380	12,0357	10,9309	9,8677
CLASE E	EUR	13,1419	12,3201	11,0723	9,8910
CLASE I	EUR	13,0833	12,2791	11,0520	9,8877
CLASE P	EUR	12,9052	12,1568	10,9913	9,8777

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,42		0,42	1,24		1,24	patrimonio	0,02	0,29	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,15		0,15	0,44		0,44	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19		0,19	0,60		0,60	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,32		0,32	0,90		0,90	patrimonio	0,02	0,04	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,83	3,49	3,22	-0,92	2,80	10,11	10,77		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	01-08-2025	-2,78	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	04-08-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,05	5,25	10,70	7,37	4,82	5,53	7,49		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,69	4,69	4,77	4,73	4,40	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.

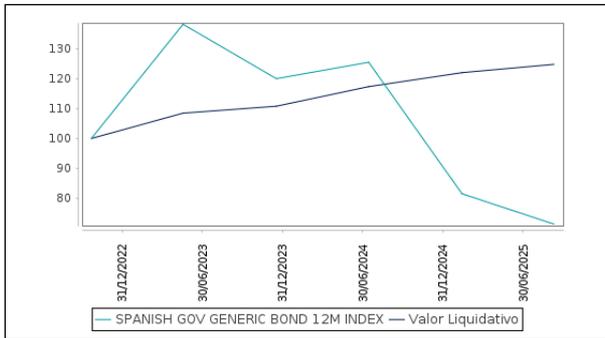
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,69	0,53	1,15	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	

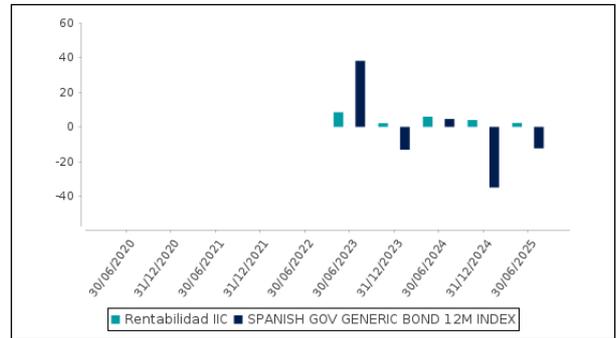
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,67	3,76	3,49	-0,67	3,07	11,27	11,94		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	01-08-2025	-2,78	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	04-08-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,05	5,23	10,70	7,37	4,81	5,53	7,49		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,61	4,61	4,69	4,66	4,32	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.

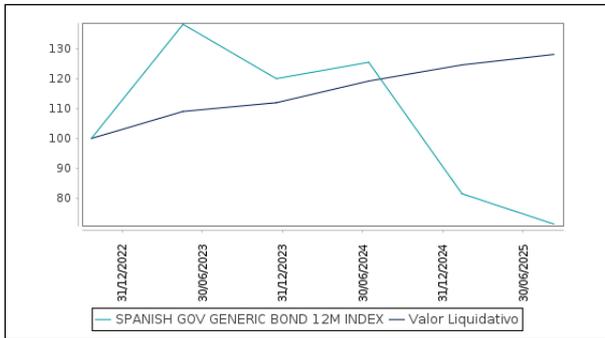
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,26	0,37	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	

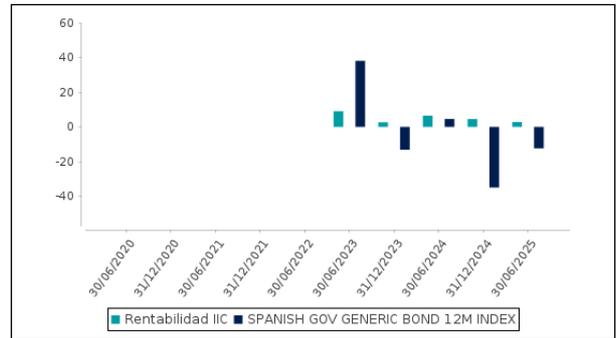
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,55	3,72	3,45	-0,70	3,03	11,10	11,78		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	01-08-2025	-2,78	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	04-08-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,05	5,23	10,70	7,37	4,82	5,53	7,49		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,62	4,62	4,70	4,67	4,33	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.

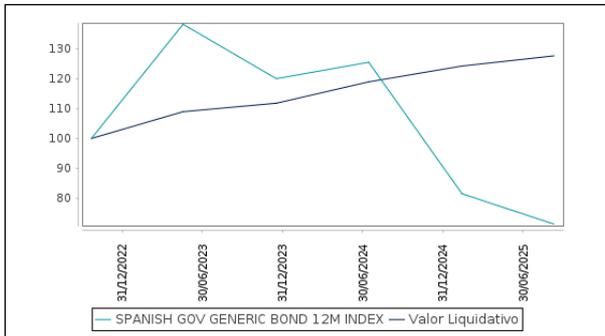
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,30	0,49	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	

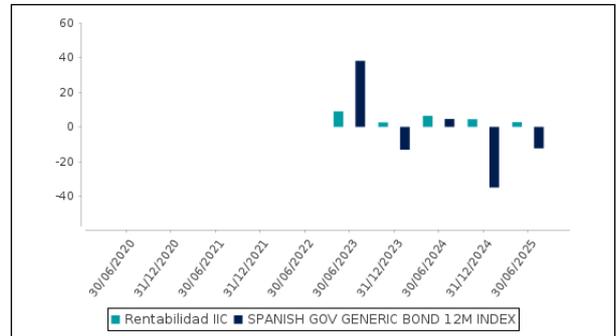
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,16	3,58	3,32	-0,81	2,91	10,60	11,27		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	01-08-2025	-2,78	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	04-08-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,05	5,24	10,69	7,38	4,82	5,53	7,48		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,65	4,65	4,73	4,70	4,37	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.

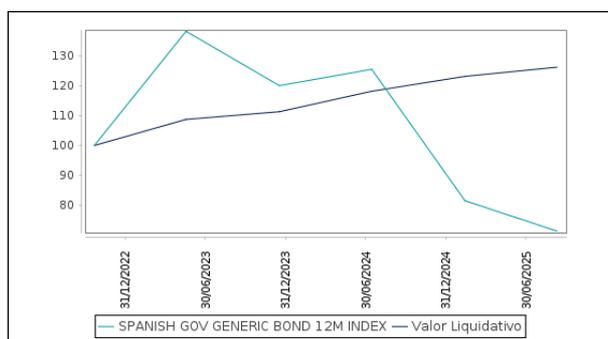
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,43	0,65	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	

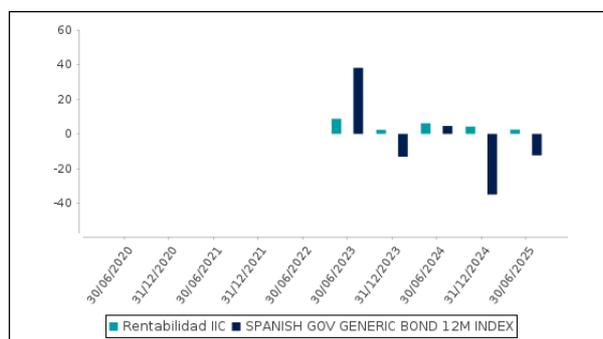
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.857	97,25	8.663	98,02
* Cartera interior	2.257	24,78	3.223	36,47
* Cartera exterior	6.573	72,18	5.415	61,27
* Intereses de la cartera de inversión	27	0,30	25	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	240	2,64	172	1,95
(+/-) RESTO	10	0,11	2	0,02
TOTAL PATRIMONIO	9.107	100,00 %	8.838	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.838	682	8.698	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,63	-6,99	-1,50	-90,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,60	2,69	6,17	-228,07
(+) Rendimientos de gestión	3,88	3,20	7,00	-320,33
+ Intereses	0,13	0,32	0,46	-56,76
+ Dividendos	0,19	0,55	0,74	-63,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,20	0,13	-93,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,44	1,44	3,83	80,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,12	-0,11	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,06	-0,04	-132,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,10	0,94	2,06	23,59
± Otros resultados	-0,01	-0,07	-0,07	-77,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,51	-0,83	92,26
- Comisión de gestión	-0,20	-0,38	-0,60	-43,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,07	-44,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	21,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	199,19
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,12	-41,09
(+) 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)	9.107	8.838	9.107	

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	858	9,42	2.045	23,14
TOTAL RENTA FIJA	858	9,42	2.045	23,14
TOTAL RV COTIZADA	1.089	11,95	1.081	12,23
TOTAL RENTA VARIABLE	1.089	11,95	1.081	12,23
TOTAL IIC	311	3,41	97	1,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.257	24,79	3.223	36,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.418	15,57	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	298	3,38
TOTAL RENTA FIJA	1.418	15,57	298	3,38
TOTAL RV COTIZADA	2.031	22,30	2.079	23,53
TOTAL RENTA VARIABLE	2.031	22,30	2.079	23,53
TOTAL IIC	3.123	34,30	3.037	34,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.573	72,17	5.415	61,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.830	96,96	8.638	97,74

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
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 1	108	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 1	15	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 1	15	Inversión
Total subyacente renta variable		138	
TOTAL OBLIGACIONES		138	

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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

	SI	NO
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 6.441.480,42 euros que supone el 70,73% 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 159,43 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.

Los mercados de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, destacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a los sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inversor en el sector de la Inteligencia Artificial y también las expectativas de unos mayores recortes en los tipos de interés en las próximas reuniones de la FED. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque aquí más moderados y en parte lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán.

Este entorno bursátil favorable vino acompañado por unos niveles de volatilidad históricamente muy bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 13,85 puntos, muy por debajo de su media histórica de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres consecutivos de descensos, contribuyendo así a la moderación de la inflación y allanando el camino para posibles nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos.

En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron descendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el periodo, cerrando el trimestre en 1,1734.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre hemos mantenido una elevada inversión en renta variable, cercana al 75%, y hemos mantenido el sesgo value de la cartera del fondo. Mantenemos la cartera relativamente concentrada, con un total de 16 empresas directas a cierre del periodo, a la vez que mantenemos exposición a través de fondos, ETFs, y derivados de índices bursátiles.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,87% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,43%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,49%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,57%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 3,05% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -3 participes, lo que supone una variación del -11,54%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,49%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,53%.

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 3,49%, 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 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

b) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han comprado los siguientes activos: FRANCE 0,75% 25/5/28, FRANCE 1% 25/5/27, FRANCE 5,5% 25/4/29, FUTURO AMEFF - MINI IBEX35 (17/10/2025), FUTURO AMEFF - MINI IBEX35 (18/07/2025), FUTURO AMEFF - MINI IBEX35 (19/09/2025), GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP LOW POP E, US TREASURY 0,375% 31/1/26, entre otros. También se han vendido los activos siguientes: DEUTSCHE BANK, FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/9/25, FUTURO AMEFF - MINI IBEX35 (19/09/2025), LETRAS TESORO 0% 08/08/25, LETRAS TESORO 0% 4/7/25, LETRAS TESORO 0% 5/9/25, TELEFONICA, entre otros.

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 Ibex que han proporcionado un resultado global de 1.666,3 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 1,53%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,6385%.

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 5,25%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,58%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 16,72 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 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 A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que continuemos invertidos con unas tasas de inversión en renta variable elevadas, con un claro sesgo value.

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	217	2,38	219	2,47
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	197	2,17	197	2,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		414	4,55	416	4,71
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	0	0,00	291	3,29
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	0	0,00	249	2,82
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	0	0,00	149	1,68
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	0	0,00	248	2,81
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	0	0,00	249	2,81
ES0L02510102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-10-10	EUR	148	1,63	148	1,68
ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	148	1,62	148	1,68
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	148	1,62	148	1,67
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		444	4,87	1.629	18,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		858	9,42	2.045	23,14
TOTAL RENTA FIJA		858	9,42	2.045	23,14
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	88	0,96	94	1,07
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	257	2,83	211	2,39
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	148	1,63	142	1,61
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	132	1,45	178	2,02
ES0165940000 - Acciones A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	464	5,09	455	5,15
TOTAL RV COTIZADA		1.089	11,95	1.081	12,23
TOTAL RENTA VARIABLE		1.089	11,95	1.081	12,23
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	311	3,41	97	1,09
TOTAL IIC		311	3,41	97	1,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.257	24,79	3.223	36,47
FR0000571218 - Obligaciones FRANCE 5,500 2029-04-25	EUR	331	3,63	0	0,00
FR0013250560 - Obligaciones FRANCE 1,000 2027-05-25	EUR	295	3,24	0	0,00
FR0013286192 - Obligaciones FRANCE 0,750 2028-05-25	EUR	288	3,17	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		913	10,03	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91282CBC47 - Bonos ESTADO USA 0,187 2025-12-31	USD	169	1,85	0	0,00
US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31	USD	168	1,85	0	0,00
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	168	1,84	0	0,00
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		505	5,54	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.418	15,57	0	0,00
FR0128537240 - Letras FRENCH DISCOUNT T BI 2,035 2025-09-10	EUR	0	0,00	298	3,38
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	298	3,38
TOTAL RENTA FIJA		1.418	15,57	298	3,38
CH0023405456 - Acciones DUFY AG	CHF	138	1,52	138	1,56
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BK	EUR	0	0,00	201	2,28
GB00BF8Q6K64 - Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	147	1,62	142	1,61
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	122	1,34	111	1,26
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	74	0,81	72	0,82
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	39	0,43	42	0,48
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	123	1,35	119	1,35
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	122	1,34	135	1,52
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	138	1,51	114	1,29
BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV	EUR	49	0,54	49	0,56
BMG491BT1088 - Acciones INVESCO	USD	98	1,07	67	0,76
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	50	0,55	56	0,64
IT0005594418 - Acciones NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	268	2,94	181	2,05
XS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	564	6,19	538	6,09
BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	99	1,09	112	1,27
TOTAL RV COTIZADA		2.031	22,30	2.079	23,53
TOTAL RENTA VARIABLE		2.031	22,30	2.079	23,53
LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL	EUR	684	7,51	680	7,69
LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	1.235	13,56	1.213	13,73
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	1.016	11,16	967	10,95
IE00B2QWCY14 - Acciones ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	USD	11	0,12	10	0,11
LU1598689153 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU SMALL CAP	EUR	19	0,21	20	0,22
LU1598690169 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU VALUE	EUR	13	0,14	12	0,14
DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	17	0,18	16	0,18
JP3027630007 - Acciones NOMURA TOPIX EXCHANGE TRADED	JPY	13	0,15	13	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	11	0,12	9	0,11
US4642873255 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	USD	6	0,07	6	0,07
US4642875987 - Acciones ISHARES RUSSELL 1000 VALUE IND	USD	19	0,21	18	0,21
US78462F1030 - Acciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	28	0,31	26	0,30
US78464A7063 - Acciones SPDR DJ GLOBAL TITANS ETF	USD	23	0,25	21	0,24
US9220428588 - Acciones VANGUARD EMERGING MARKET ETF	USD	20	0,22	18	0,21
TOTAL IIC		3.123	34,30	3.037	34,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.573	72,17	5.415	61,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.830	96,96	8.638	97,74

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,10	0,11	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,64	0,83	0,49	0,00

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	62.221,01	69.400,99	26,00	28,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	234.798,83	237.551,58	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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	678	865	773	75
CLASE E	EUR	2.631	2.827	2.629	2.412
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	298	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	10,8953	11,0621	10,4397	9,8498
CLASE E	EUR	11,2073	11,2983	10,5618	9,8708
CLASE I	EUR	10,8992	11,2234	10,5231	9,8642
CLASE P	EUR	10,9766	11,1238	10,4717	9,8553

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,35		0,35	1,08		1,08	patrimonio	0,02	0,18	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,11		0,11	0,34		0,34	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,29		0,29	0,67		0,67	patrimonio	0,02	0,04	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,51	1,11	-0,87	-1,73	2,02	5,96	5,99		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,03	01-08-2025	-1,36	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	17-07-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,63	3,63	5,72	4,37	3,17	3,10	3,34		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,23	2,23	2,29	2,18	1,66	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.

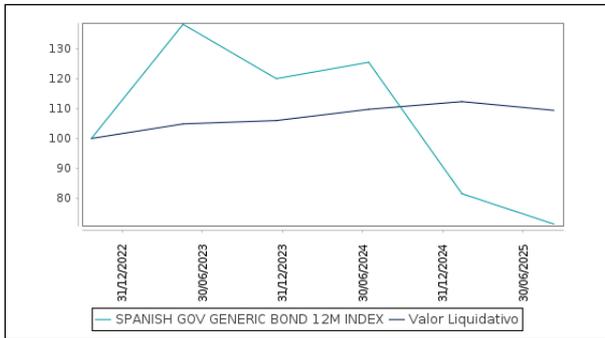
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,41	0,45	0,94	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	

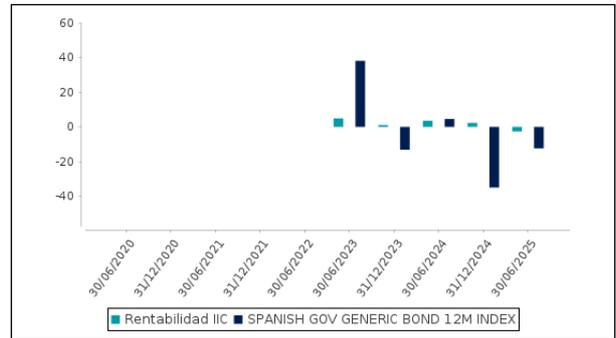
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,81	1,35	-0,64	-1,50	2,26	6,97	7,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	01-08-2025	-1,35	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	17-07-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,63	3,63	5,72	4,36	3,16	3,10	3,34		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,16	2,16	2,22	2,10	1,59	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.

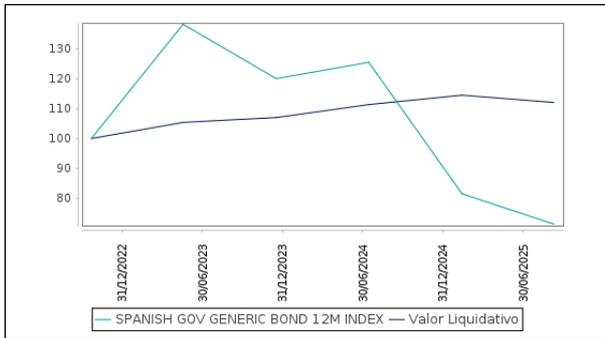
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,21	0,29	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	

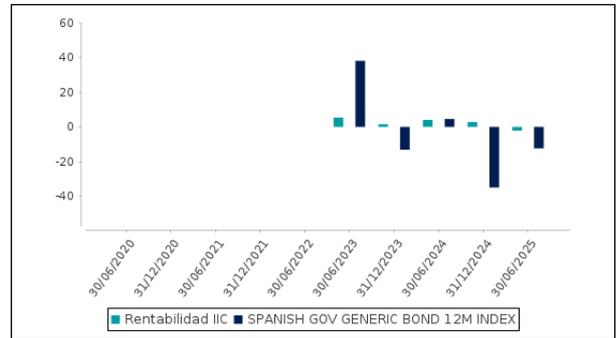
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,89		-1,33	-1,57	2,19	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,42		7,86	4,37	3,17	3,10	3,34		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,10	2,10	2,18	2,13	1,61	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.

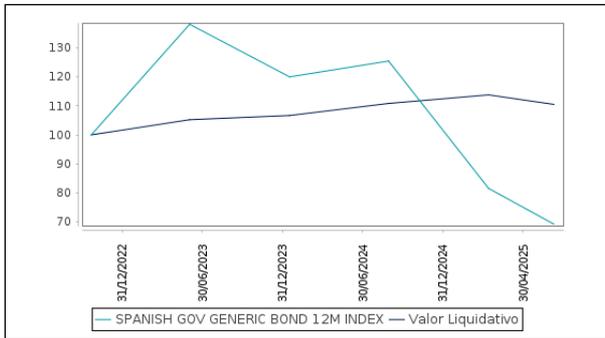
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

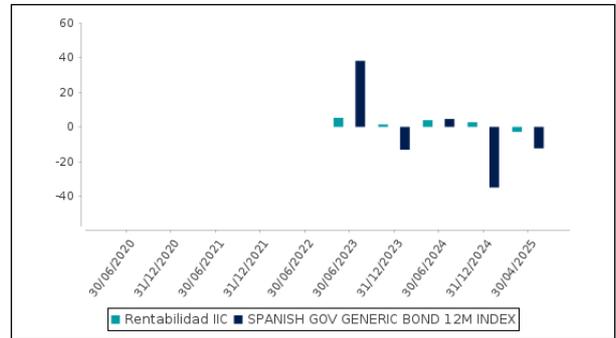
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,32	1,17	-0,81	-1,67	2,08	6,23	6,25		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,03	01-08-2025	-1,36	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	17-07-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,63	3,63	5,73	4,37	3,17	3,10	3,34		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,21	2,21	2,27	2,16	1,64	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.

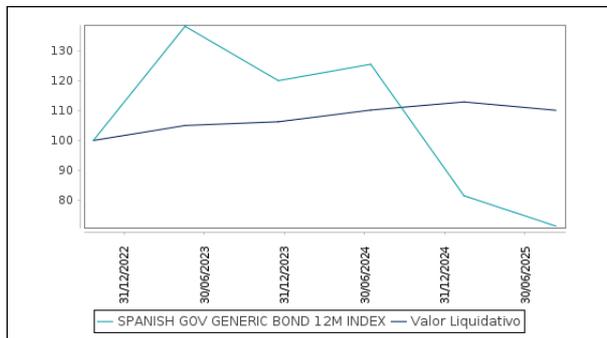
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,39	0,38	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	

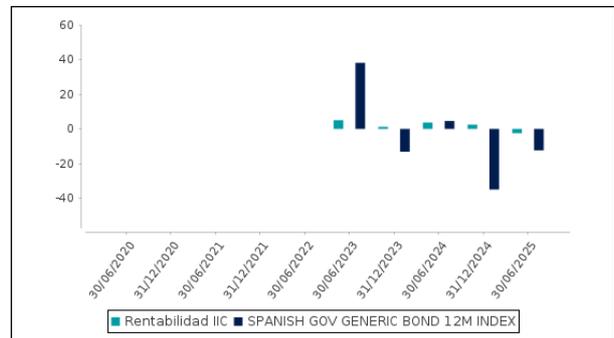
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*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	3.506	97,17	2.987	81,41
* Cartera interior	1.644	45,57	1.141	31,10
* Cartera exterior	1.861	51,58	1.845	50,29
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	100	2,77	679	18,51
(+/-) RESTO	2	0,06	4	0,11
TOTAL PATRIMONIO	3.608	100,00 %	3.669	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.669	682	3.692	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,99	-12,32	-1,22	-76,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,31	-1,83	-1,06	978,52
(+) Rendimientos de gestión	1,56	-1,45	-0,35	780,19
+ Intereses	0,20	0,58	0,81	-66,82
+ Dividendos	0,05	0,36	0,41	-87,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,35	-2,41	-2,27	-113,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,29	0,19	0,19	45,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,03	-0,03	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,08	-0,09	-90,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,67	0,05	0,71	1.204,15
± Otros resultados	0,01	-0,11	-0,08	-110,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,40	-0,72	353,94
- Comisión de gestión	-0,17	-0,31	-0,52	-44,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,07	-48,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,08	26,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,03	515,57
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-94,99
(+) Ingresos	-0,01	0,02	0,01	-155,61
+ 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	0,02	0,01	-155,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.608	3.669	3.608	

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 RENTA FIJA COTIZADA	494	13,69	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.000	27,72	1.000	27,25
TOTAL RENTA FIJA	1.494	41,41	1.000	27,25
TOTAL RV COTIZADA	47	1,30	44	1,20
TOTAL RENTA VARIABLE	47	1,30	44	1,20
TOTAL IIC	103	2,87	97	2,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.644	45,58	1.141	31,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	926	25,65	918	25,01
TOTAL RENTA FIJA	926	25,65	918	25,01
TOTAL RV COTIZADA	475	13,18	485	13,23
TOTAL RENTA VARIABLE	475	13,18	485	13,23
TOTAL IIC	460	12,75	442	12,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.861	51,58	1.845	50,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.505	97,15	2.986	81,38

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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 2.631.455,48 euros que supone el 72,94% 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 6,14 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,9844 millones de euros en concepto de compra, el 27% del patrimonio medio, y por importe de 0,984 millones de euros en concepto de venta, que supone un 27% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, destacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a los sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inversor en el sector de la Inteligencia Artificial y también las expectativas de unos mayores recortes en los tipos de interés en las próximas reuniones de la FED. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque aquí más moderados y en parte lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán.

Este entorno bursátil favorable vino acompañado por unos niveles de volatilidad históricamente muy bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 13,85 puntos, muy por debajo de su media histórica de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres consecutivos de descensos, contribuyendo así a la moderación de la inflación y allanando el camino para posibles nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos.

En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron descendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el periodo, cerrando el trimestre en 1,1734.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre 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 1,91% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,99%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,11%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,47%.

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 -1,68% y el número de participes ha

registrado una variación negativa de -2 participes, lo que supone una variación del -6,67%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,11%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,45%.

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 1,11%, 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 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

c) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han comprado los siguientes activos: BONOS ESTADO ESPAÑOL 2,4% 31/5/28, BONOS ESTADO ESPAÑOL 3,55% 31/10/33, FUTURO CBOT - US 10YR NOTE (29/08/2025), LETRAS TESORO 0% 10/4/26, LETRAS TESORO 0% 10/7/26, LETRAS TESORO 0% 5/6/26, LETRAS TESORO 0% 6/3/26, US TREASURY 0,75% 31/3/26, entre otros. También se han vendido los activos siguientes: BONOS ESTADO ESPAÑOL 2,4% 31/5/28, BONOS ESTADO ESPAÑOL 3,55% 31/10/33, FUTURO CBOT - US 10YR NOTE (28/11/2025), RYANAIR HOLDING, US TREASURY N/B 0,25% 31/8/25, entre otros.

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 US 10 YR Bond que han proporcionado un resultado global de -305,05 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 2,3%.

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 0,98440865828125 millones de euros, que supone un 27% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,6364%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,63%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,03%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 7,11 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,15 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que 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	%
ES0L02603063 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,900 2026-03-06	EUR	99	2,75	0	0,00
ES0L02607106 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-07-10	EUR	98	2,73	0	0,00
ES0L02605084 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-05-08	EUR	99	2,74	0	0,00
ES0L02606058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-06-05	EUR	99	2,73	0	0,00
ES0L02604103 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-04-10	EUR	99	2,74	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		494	13,69	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		494	13,69	0	0,00
ES0000012L78 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	1.000	27,72	0	0,00
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.000	27,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	27,72	1.000	27,25
TOTAL RENTA FIJA		1.494	41,41	1.000	27,25
ES0148396007 - Acciones INDITEX - INDUST. DE DISEÑO TE	EUR	47	1,30	44	1,20
TOTAL RV COTIZADA		47	1,30	44	1,20
TOTAL RENTA VARIABLE		47	1,30	44	1,20
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	103	2,87	97	2,63
TOTAL IIC		103	2,87	97	2,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.644	45,58	1.141	31,09
US91282CAJ09 - Bonos ESTADO USA 0,125 2025-08-31	USD	0	0,00	253	6,89
US91282CBC47 - Bonos ESTADO USA 0,187 2025-12-31	USD	338	9,36	333	9,08
US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31	USD	168	4,67	166	4,53
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	419	11,63	166	4,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		926	25,65	918	25,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		926	25,65	918	25,01
TOTAL RENTA FIJA		926	25,65	918	25,01
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	16	0,45	15	0,42
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	28	0,77	28	0,75
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	30	0,83	30	0,82
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	2	0,04	1	0,04
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	9	0,25	9	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ	EUR	27	0,74	26	0,70
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	22	0,60	22	0,60
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE SA	EUR	25	0,70	24	0,66
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	20	0,56	22	0,60
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	26	0,72	22	0,61
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	24	0,66	23	0,62
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	11	0,31	13	0,36
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	15	0,43	15	0,42
FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS	EUR	27	0,74	29	0,79
GB0002374006 - Acciones DIAGEO	GBP	6	0,17	6	0,18
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	15	0,43	19	0,51
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	19	0,51	36	0,98
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	17	0,47	18	0,50
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	16	0,43	17	0,46
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	19	0,53	20	0,53
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	18	0,49	19	0,51
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	19	0,54	19	0,53
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA PLC	GBP	32	0,87	21	0,58
NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	21	0,58	19	0,51
SE0017486897 - Acciones ATLAS COPCO AB B	SEK	13	0,35	12	0,33
TOTAL RV COTIZADA		475	13,18	485	13,23
TOTAL RENTA VARIABLE		475	13,18	485	13,23
LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO EURO SMALL	EUR	137	3,79	136	3,70
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	254	7,04	242	6,59
IE00B3ZW0K18 - Acciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ET	EUR	69	1,92	65	1,76
TOTAL IIC		460	12,75	442	12,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.861	51,58	1.845	50,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.505	97,15	2.986	81,38

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 basa 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 tendencia hasta 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 mínimo 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 crediticia 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 bursátil sin 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,02	0,03	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,34	0,30	0,21	3,05

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	218.406,41	225.735,04
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	2.196	10,0553
2024	2.351	10,1786
2023	1.227	9,8232
2022	59	9,8197

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	1,06		1,06	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,21	-0,03	-1,73	0,56	-0,43	3,62	0,04		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	29-09-2025	-1,09	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	12-09-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,99	0,46	3,49	3,83	2,44	2,26	0,42		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM	4,59	2,79	6,73	3,44	3,00	3,09	3,40		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,32	1,32	1,36	1,12	1,07	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,27	0,44	0,78	0,05	0,42	1,61	1,81	7,89	

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

--

Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.466.598	42.783	2,50

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.805	82,19	1.879	82,74
* Cartera interior	1.805	82,19	1.865	82,12
* 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	14	0,62
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	396	18,03	392	17,26
(+/-) RESTO	-5	-0,23	-1	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	2.196	100,00 %	2.271	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.271	682	2.351	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,33	-25,37	-5,58	-87,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,03	-0,46	-1,28	135,81
(+) Rendimientos de gestión	0,41	0,24	-0,01	436,71
+ Intereses	0,38	0,95	1,39	-60,83
+ Dividendos	0,01	0,05	0,06	-79,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,29	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	2,74	2,30	-100,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-3,69	-3,72	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,10	-0,06	-102,68
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	780,16
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,71	-1,28	-203,40
- Comisión de gestión	-0,35	-0,65	-1,06	-46,96
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,07	-47,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,13	22,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,02	-0,02	-131,35
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-97,50
+ 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	0,01	-97,50
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.196	2.271	2.196	

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

3. Inversiones financieras

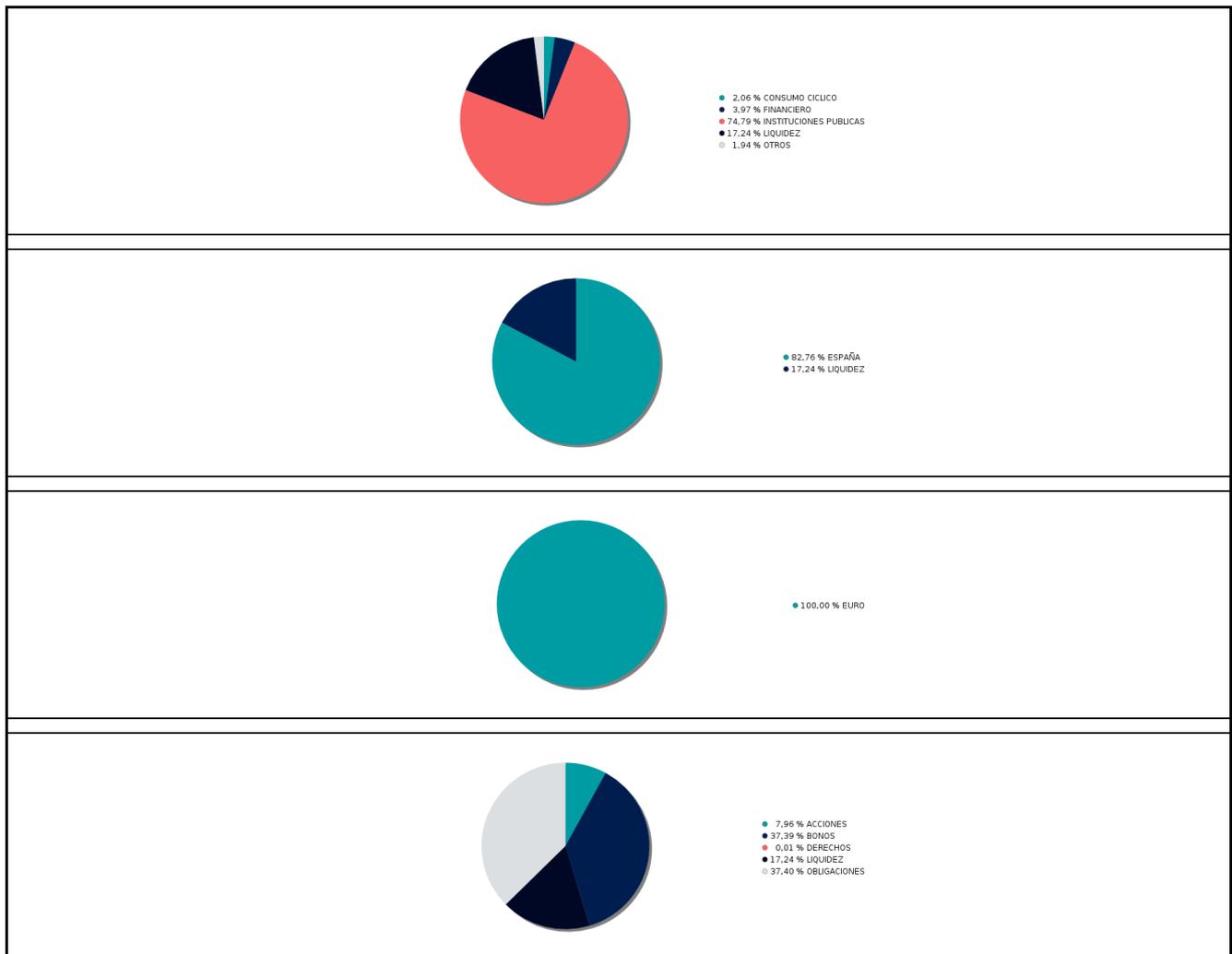
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.764	80,32	1.698	74,78
TOTAL RENTA FIJA	1.764	80,32	1.698	74,78
TOTAL RV COTIZADA	41	1,87	167	7,34
TOTAL RENTA VARIABLE	41	1,87	167	7,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.805	82,19	1.865	82,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.805	82,19	1.865	82,13

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
--	----	----

	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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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 1.019.457,11 euros que supone el 46,42% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 512.950,05 euros que supone el 23,36% 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 69,93 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,2834 millones de euros en concepto de compra, el 12,82% del patrimonio medio, y por importe de 0,2832 millones de euros en concepto de venta, que supone un 12,81% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el Tercer Trimestre, el crecimiento mundial ha sido revisado al alza por el FMI, mejorando el crecimiento en 2 pb. y estimando un crecimiento del 3% para el 2025. Todo esto en un contexto en el que las economías, por el momento, no se resienten de la guerra arancelaria de la administración Trump, de los riesgos geopolíticos, que cada vez se agravan más, y de datos de empleo y PMI flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de trimestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +10,6%, seguido de UK +6,73%; Eurostoxx +4,28%; cac +3%; Ftsemib +7,37%, quedando descolgado de las subidas el DAX Alemán, que cerro con un -0,12%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +8,82%, seguido del S&P +7,79% y el Dow Jones +5,22%

Por sectores, en Europa destaco Recursos Básicos, con una subida del 17%, seguido de Bancos, (13,53%), Seguros (5,42%) y Energía (4,52%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -9,17%; Sector Químico (-5,93%) y Real Estate (-5,90%).

Por el lado de los PMI Americanos, los datos de PMI manufacturero, continúan débiles, indicando contracción, pero compensados por los PMI Servicios. En Europa, el BCE publico sus proyecciones macro para el 2025, situando la inflación en el 2,1%. A pesar de estar Alemania floja, tanto el crecimiento del PIB trimestral como el empleo fue del 0,1%, mejorando la confianza del consumidor en 0,6 pts. Los mayores países de Europa, estos son Alemania, Francia e Italia, siguen con crecimientos inferior al 1%, y se espera que Europa crezca un 1,2% en el 2025, mejorando en un 0,9% el crecimiento esperado a finales del primer semestre.

Francia continúa penalizada por su inestabilidad política, siendo el índice el que menor revalorización lleva de la Eurozona. En renta fija, la FED recortó los tipos en septiembre de 2025, dejando el rango oficial en el 4%-4,25% con unas notables presiones de la administración Trump. La aprobación de la <one big="" beautiful="" bill=""> en Julio ha puesto una mayor presión a la deuda pública, y con ello, a las necesidades de bajar al menos los tipos a corto plazo para beneficiarse en la refinanciación de los 9Bn USD que vencen anualmente. Por cada 1% de reducción del tipo de interés en las refinanciaciones tiene un impacto del 0,3% aprox. en el déficit público/PIB. Recordemos que Trump reclama un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%. Por otra parte, de cara a la reunión de finales de octubre, se descuenta una probabilidad superior al 95% de otro recorte de 25 pb, además según los dots se prevé al menos una bajada más antes de que acabe el año si los datos acompañan.</one>

La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, sitiándose en niveles de 3,6%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,51 a 0,55 pts.

Las rentabilidades caen durante el trimestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de trimestre en el 3,60% y el 10 años en el 4,15%.

Los tipos en Europa han subido moderadamente este trimestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,01% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,71.

La curva Española, en cambio esta mucha mas empinada que la europea. Situándose el 2yr en el 2,09% y el 10yr en el 3,25%.

Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 54,4 pb. y la italiana baja de 90 pb a 80pb. La prima francesa debido a su situación política, ha subido de 70pb a 80 pb

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del Trimestre, el fondo redujo los niveles de inversión en Renta variable Española de un 7,07% a un 1,87%, siendo el único valor de la cartera, Catalana Occidente. El 80,32% del fondo esta invertido en deuda publica a corto plazo.

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 2,32% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,18%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,03%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,54%.

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 -3,28% 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 -0,03%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo 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 -0,03%, 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 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

d) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre se ha invertido en activos de deuda pública a corto plazo, (repo). y se han vendido todas las posiciones que tenía el fondo en renta variable, quedándose únicamente una posición de Catalana Occidente.

Entre las ventas destacamos, VOCENTO, SACYR, FCC, LAB.REIG JOFRE.

Este proceso de desinversiones empezaron a realizarse en el mes de abril, y ha concluido en el tercer trimestre del año.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

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 0,2832 millones de euros, que supone un 12,82% del patrimonio medio.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una

volatilidad del 2,30%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,03 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 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera tanto de RF como de RV, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres geopolíticas-económicas que tendremos que afrontar en el 2025.

A estas incertidumbres, hay que sumar la guerra arancelaria iniciada por la administración Trump, que podría poner en riesgo los objetivos de inflación, y por consecuencia, que se bajen las perspectivas económicas marcadas a finales del 2024.

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 2025-07-01	EUR	0	0,00	283	12,46
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	294	13,39	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	283	12,46
ES00000124C5 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	294	13,39	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	283	12,46
ES0000012L29 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	294	13,39	0	0,00
ES0000012L78 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	283	12,46
ES0000012L78 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	294	13,39	0	0,00
ES0000012N43 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	283	12,46
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	283	12,46
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	294	13,39	0	0,00
ES0000012O67 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	294	13,39	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.764	80,32	1.698	74,78
TOTAL RENTA FIJA		1.764	80,32	1.698	74,78
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	41	1,87	41	1,82
ES0105836003 - Acciones INMOCEMENTO	EUR	0	0,00	1	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0114820113 - Acciones CORREO COMUNICACION	EUR	0	0,00	47	2,06
ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	0	0,00	5	0,21
ES0165359029 - Acciones LABORATORIO REIG JOFRE	EUR	0	0,00	38	1,66
ES0182870214 - Acciones SACYR	EUR	0	0,00	35	1,53
ES0622060988 - Derechos FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	0	0,00	0	0,01
TOTAL RV COTIZADA		41	1,87	167	7,34
TOTAL RENTA VARIABLE		41	1,87	167	7,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.805	82,19	1.865	82,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.805	82,19	1.865	82,13
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0173365018 - Acciones RENTA CORPORACION	EUR	0	0,00	14	0,62

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

<p>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</p> <p>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.</p> <p>Operativa en instrumentos derivados La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso</p> <p>Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.</p> <p>Divisa de denominación EUR</p>

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,66	0,64	1,26	1,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,93	0,95	0,63	0,00

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	176.779,16	176.673,13	27,00	27,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	700.526,95	700.526,95	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	165.234,64	165.193,28	6,00	5,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	2.465	2.045	1.990	1.480
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	10.046	8.340	8.076	6.906
CLASE P	EUR	2.331	2.526	2.115	1.819

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	13,9430	11,6569	11,3954	9,8450
CLASE E	EUR	12,9606	11,9195	11,5358	9,8671
CLASE I	EUR	14,3409	11,9058	11,5287	9,8660
CLASE P	EUR	14,1080	11,7609	11,4511	9,8536

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,43		0,43	1,24		1,24	patrimonio	0,02	0,19	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19		0,19	0,55		0,55	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,33		0,33	1,00		1,00	patrimonio	0,02	0,04	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	19,61	2,00	9,24	7,34	1,24	2,30	15,75		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	02-09-2025	-2,89	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,84	24-07-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,44	6,11	11,74	9,88	6,47	6,99	6,38		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,28	4,28	4,43	4,42	4,54	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.

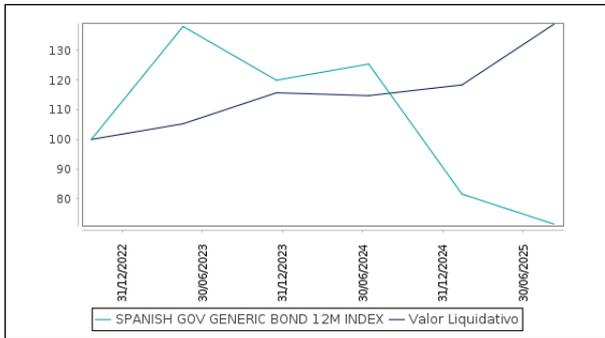
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,45	0,46	0,99	0,01	0,47	1,83	2,41	0,00	

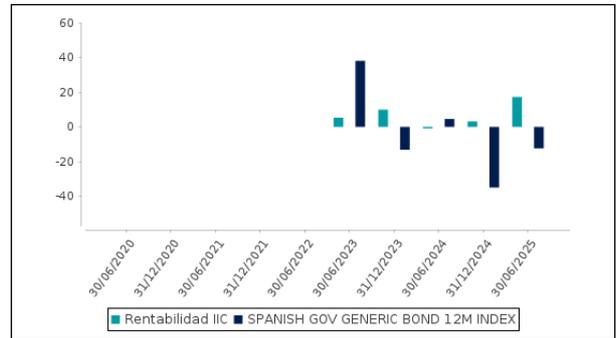
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,73		1,05	7,61	1,49	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,97		17,13	9,89	6,48	6,99	6,39		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,04	4,04	4,17	4,34	4,47	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.

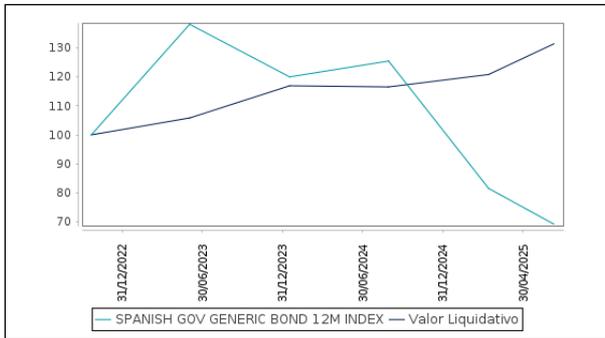
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

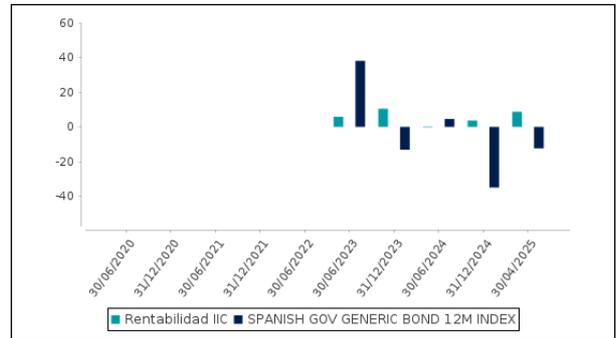
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,45	2,25	9,49	7,59	1,48	3,27	16,85		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	02-09-2025	-2,88	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,84	24-07-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,44	6,10	11,74	9,89	6,48	6,99	6,39		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,21	4,21	4,36	4,35	4,47	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.

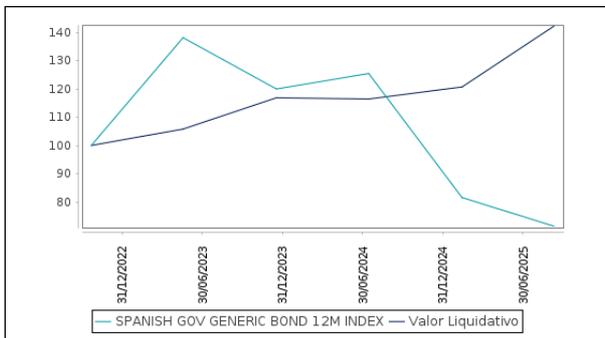
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,22	0,39	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	

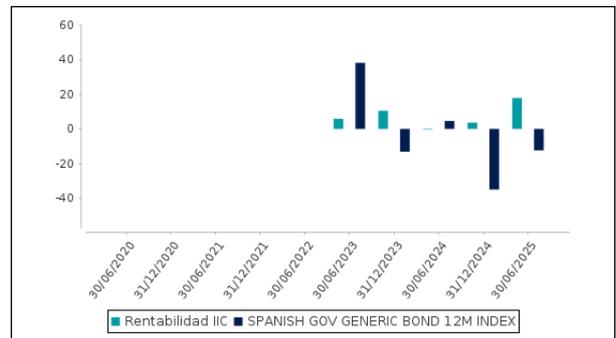
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	19,96	2,10	9,34	7,45	1,34	2,71	16,21		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	02-09-2025	-2,89	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,84	24-07-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,43	6,10	11,73	9,88	6,47	6,99	6,38		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,25	4,25	4,40	4,39	4,51	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.

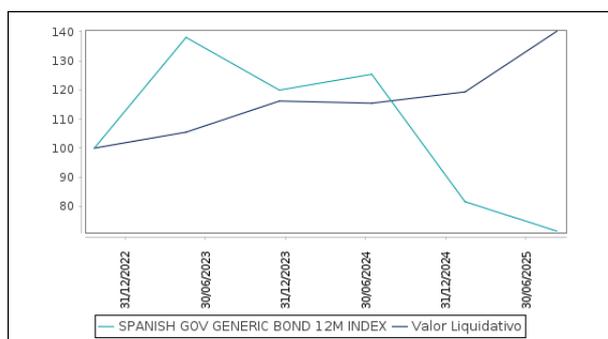
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,36	0,69	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	

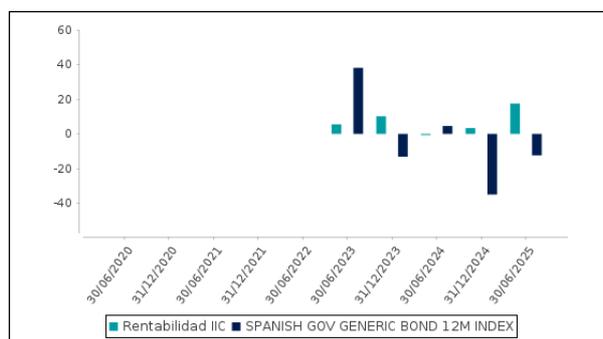
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*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	14.073	94,82	12.139	83,58
* Cartera interior	13.825	93,15	11.891	81,88
* Cartera exterior	237	1,60	237	1,63
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,08	12	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	991	6,68	2.839	19,55
(+/-) RESTO	-222	-1,50	-455	-3,13
TOTAL PATRIMONIO	14.842	100,00 %	14.523	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.523	682	12.912	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,01	-8,18	-4,31	-100,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,15	16,16	18,10	1.037,59
(+) Rendimientos de gestión	2,47	16,85	19,13	-306,18
+ Intereses	0,22	0,51	0,74	-53,69
+ Dividendos	0,49	0,54	1,05	-4,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,13	0,11	-71,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,61	15,50	16,93	-88,90
± 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)	0,12	0,18	0,30	-30,99
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-106,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	50,07
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,69	-1,03	-45,54
- Comisión de gestión	-0,25	-0,48	-0,74	-43,72
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,06	-45,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	22,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	95,00
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,16	-0,20	-74,44
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.389,31
+ 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	1.389,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.842	14.523	14.842	

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	1.050	7,08	1.045	7,20
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.500	10,11	1.500	10,33
TOTAL RENTA FIJA	2.550	17,18	2.545	17,53
TOTAL RV COTIZADA	10.011	67,45	8.099	55,77
TOTAL RENTA VARIABLE	10.011	67,45	8.099	55,77
TOTAL IIC	1.263	8,51	1.246	8,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.825	93,15	11.891	81,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	237	1,59	237	1,63
TOTAL RENTA FIJA	237	1,59	237	1,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	237	1,59	237	1,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.061	94,74	12.128	83,51

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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 7.530.897,65 euros que supone el 50,74% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 94.500.031,92 euros, suponiendo un 638,74% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 4.859,49 euros, lo que supone un 0,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de

1,4538 millones de euros en concepto de compra, el 9,83% del patrimonio medio, y por importe de 1,4539 millones de euros en concepto de venta, que supone un 9,83% 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.

Al cierre del tercer trimestre los índices reflejan una revalorización que va desde el 7% del CAC 40 al 33% del Ibex 35. La bolsa americana refleja una subida del Nasdaq del 24.5% y un 16% para el Sp 500.

Los mercados navegan en un clima de confianza pocas veces vista en los últimos años, apoyados en los bajos tipos de interés y la contención de la inflación. Asimismo los resultados empresariales refuerzan el comportamiento positivo de los principales índices, apoyados en el caso americano de los 7 magníficos, entre los que destaca Nvidia, y en el caso español el sector bancario

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 duración de 2 a 4 años, con escasa variación de ponderación respecto del trimestre anterior, cercana al 19%

Se ha incrementado la exposición a renta variable pasando del 55% al 67%. La liquidez es del 14%

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 4,87% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,63%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,54%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,2% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 2,94%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo 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%, 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 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

e) 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. También los fondos Bestinver Deuda Corporativa y Gaesco renta fija flexible.

En renta variable, se ha incrementado la exposición desde el 55% al 67%

Los principales valores de mayor peso son Tubacex, Grifols y OHL.

Tubacex afronta los años próximos con una cartera en máximos históricos, enfocada a un producto de alto valor añadido, así como la diversidad sectorial, lo que ayudara a mantener un elevado margen.

Se han vendido totalmente la posición de Ence dada la escasa visibilidad del sector papelero cuya recuperación en precios se puede demorar más allá del 2026

Se han tomado posiciones en OHL, Oryzon Genomics, Alantra y Amper.

En el caso de OHL, después de años de reestructuración, la empresa empieza a recuperar márgenes y desaparecen los litigios de obras cuyas posibles penalizaciones cuestionaban la viabilidad de la empresa. Se espera un flujo de noticias positivo así como una paulatina recuperación de márgenes que puedan mejorar el precio objetivo

En el caso de Oryzon Genomics se ha tomado una posición cercana al 3%. Al tratarse de una empresa de biotecnología, sus movimientos son especulativos pero se encuentra en un momento histórico dada la creciente posibilidad de aprobación por parte de la FDA de un fármaco para el tratamiento del trastorno límite de personalidad, en Fase 3. Cuando se aprueben definitivamente los trámites administrativos se iniciará esta fase con la particularidad que no existen actualmente medicamentos para esta enfermedad

En el caso de Amper se ha tomado una pequeña posición dada la intención de la empresa de invertir en defensa, si bien se trata de un valor complementario para la 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 instrumentos derivados.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 1,45389608546154 millones de euros, que supone un 9,83% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,929%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,11%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,58%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,47 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.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 4,93 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas

por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El fondo tratara de acomodarse a los movimientos de ajuste de la renta variable y sus expectativas de 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, es muy probable llevar la exposcion a renta variable al maximo, en contra de los ultimos trimestres, donde la liquidez ha sido importante

El actual clima de complacencia se observa y monitoriza diariamente, para tratar de evitar un impacto relevante de una posible correccion, en el valor de la cartera.

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	202	1,36	203	1,40
ES0844251019 - Obligaciones CAJA ZARAGOZA ARAGON 2,281 2070-10	EUR	444	2,99	441	3,04
XS2389116307 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 1,250 2070-11-19	EUR	405	2,73	401	2,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.050	7,08	1.045	7,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.050	7,08	1.045	7,20
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	1.500	10,11	0	0,00
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.500	10,33
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.500	10,11	1.500	10,33
TOTAL RENTA FIJA		2.550	17,18	2.545	17,53
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	590	3,97	395	2,72
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	752	5,07	752	5,18
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	426	2,87	854	5,88
ES0121975009 - Acciones CAF.	EUR	738	4,97	700	4,82
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	0	0,00	232	1,60
ES0170884417 - Acciones PRIM SA	EUR	226	1,52	85	0,59
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	1.048	7,06	952	6,56
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	805	5,43	1.072	7,38
ES0105148003 - Acciones ATRY'S HEALTH	EUR	110	0,74	0	0,00
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER	EUR	758	5,11	677	4,66
ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	426	2,87	382	2,63
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	882	5,95	1.300	8,95
ES0171743901 - Acciones PRISA	EUR	743	5,01	697	4,80
ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	1.060	7,14	0	0,00
ES0109260531 - Acciones AMPER	EUR	445	3,00	0	0,00
ES0126501131 - Acciones ALANTRA PARTNERS S.A.	EUR	396	2,67	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0167733015 - Acciones ORYZON GENOMICS	EUR	606	4,08	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		10.011	67,45	8.099	55,77
TOTAL RENTA VARIABLE		10.011	67,45	8.099	55,77
ES0114357025 - Participaciones BESTINVER DEUDA CORP Z FUND	EUR	639	4,31	630	4,34
ES0157639016 - Participaciones GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE	EUR	624	4,20	616	4,24
TOTAL IIC		1.263	8,51	1.246	8,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.825	93,15	11.891	81,88
XS0221627135 - Obligaciones UNION FENOSA PREFERE 0,907 2049-12	EUR	237	1,59	237	1,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		237	1,59	237	1,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		237	1,59	237	1,63
TOTAL RENTA FIJA		237	1,59	237	1,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		237	1,59	237	1,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.061	94,74	12.128	83,51

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,52	0,73	0,42	0,00

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	97.518,24	97.335,27	33,00	33,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	75.979,75	20.561,80	4,00	3,00	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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	1.048	938	476	59
CLASE E	EUR	832	0	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	2.427	2.368	1.674	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	10,7430	10,5116	10,0995	9,8614
CLASE E	EUR	10,9534	10,6616	10,1720	9,8629
CLASE I	EUR	10,6307	10,6508	10,1668	9,8628
CLASE P	EUR	10,8614	10,5969	10,1409	9,8622

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,29	0,11	0,40	0,84	0,15	0,99	mixta	0,02	0,14	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,11	0,10	0,21	0,26	0,18	0,44	mixta	0,02	0,05	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	0,19	0,12	0,31	0,56	0,15	0,71	mixta	0,02	0,04	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,20	1,50	0,17	0,53	0,69	4,08	2,42		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	01-08-2025	-1,07	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	22-08-2025	0,56	16-06-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,15	1,96	2,97	1,07	0,76	1,45	1,05		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,57	0,38	0,39	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.

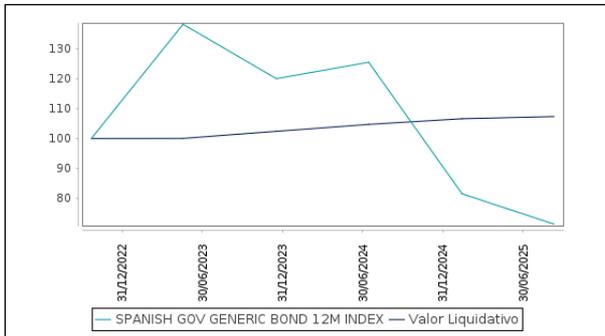
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,35	0,69	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	

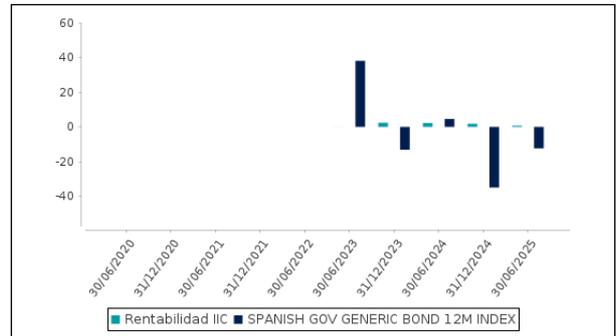
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,74	1,69	0,33	0,70	0,86	4,81	3,13		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	01-08-2025	-1,06	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	22-08-2025	0,55	16-06-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,14	1,98	2,94	1,08	0,77	1,45	1,05		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,49	0,49	0,52	0,33	0,35	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.

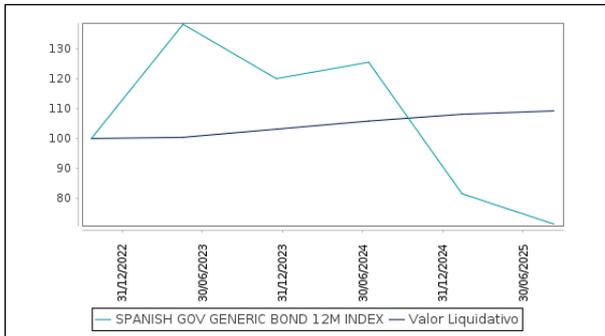
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,17	0,19	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	

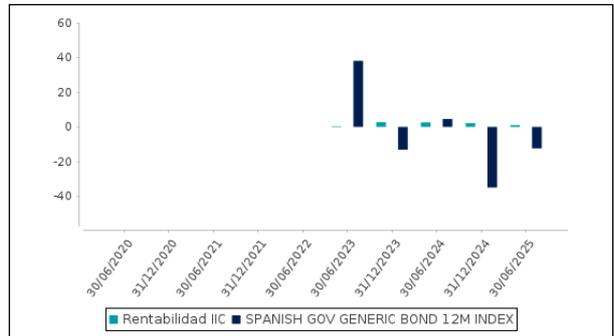
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,19		-0,87	0,69	0,85	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 (%)			0,26	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,43		4,45	1,08	0,77	1,45	1,05		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,55	0,55	0,54	0,33	0,35	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.

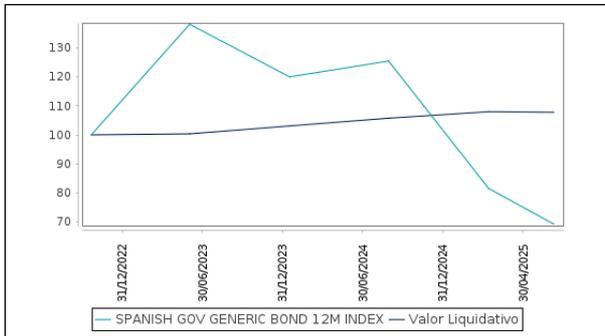
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

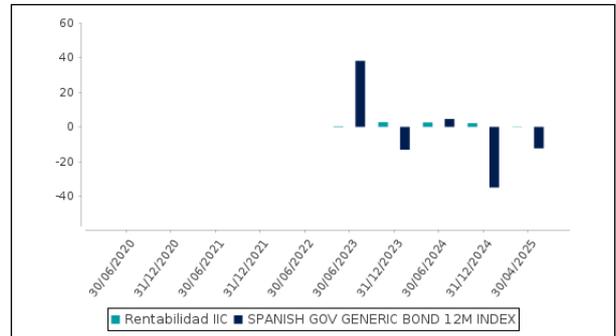
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,50	1,60	0,26	0,63	0,79	4,50	2,83		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	01-08-2025	-1,07	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	22-08-2025	0,55	16-06-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,14	1,96	2,94	1,07	0,76	1,45	1,05		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,51	0,51	0,54	0,35	0,37	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.

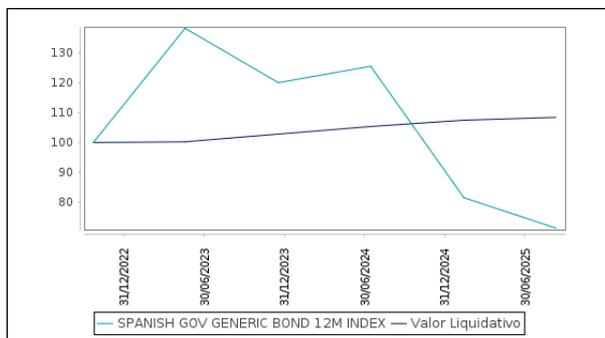
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,25	0,42	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	

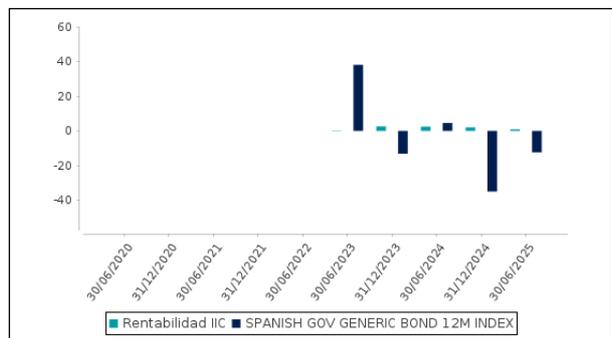
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*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	3.684	85,56	3.032	83,30
* Cartera interior	1.500	34,84	1.500	41,21
* Cartera exterior	2.160	50,16	1.516	41,65
* Intereses de la cartera de inversión	24	0,56	16	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	634	14,72	674	18,52
(+/-) RESTO	-12	-0,28	-66	-1,81
TOTAL PATRIMONIO	4.306	100,00 %	3.640	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.640	682	3.305	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,52	-6,20	24,75	-373,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,57	1,34	2,57	1.332,47
(+) Rendimientos de gestión	1,96	1,82	3,56	570,36
+ Intereses	0,46	0,72	1,25	-25,15
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,50	0,25	-109,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,29	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,97	0,44	2,65	419,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,43	-0,13	-0,59	285,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,48	-0,99	762,11
- Comisión de gestión	-0,31	-0,40	-0,78	-8,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,07	-35,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,08	20,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,03	567,93
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	217,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.307	3.640	4.307	

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	1.500	34,83	1.500	41,20
TOTAL RENTA FIJA	1.500	34,83	1.500	41,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.500	34,83	1.500	41,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.162	50,21	1.517	41,66
TOTAL RENTA FIJA	2.162	50,21	1.517	41,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.162	50,21	1.517	41,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.662	85,04	3.017	82,86

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
FUTURO CME - SP500 MICRO (19/12/2025)	Emisión Opcion FUTURO CME - SP500 MICRO (19/12/20	141	Inversión
FUTURO CME - SP500 MICRO (19/12/2025)	Emisión Opcion FUTURO CME - SP500 MICRO (19/12/20	143	Inversión
FUTURO CME - SP500 MICRO (19/12/2025)	Emisión Opcion FUTURO CME - SP500 MICRO (19/12/20	29	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 5	28	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 5	28	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 5	28	Cobertura
Total subyacente renta variable		398	
FUTURO CME - S&P 500 EMINI M (19/12/202	Emisión Opcion FUTURO CME - S&P 500 EMINI M (19/1	286	Inversión
US TREASURY 4,75% 15/2/41	Emisión Opcion US TREASURY 4,75% 15/2/41 1000	99	Cobertura
Total otros subyacentes		385	
TOTAL OBLIGACIONES		783	

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de

cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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

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 8,78 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 1,4296 millones de euros en concepto de compra, el 34,49% del patrimonio medio, y por importe de 1,4297 millones de euros en concepto de venta, que supone un 34,49% 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.

La renta variable mundial repuntó en este último tercer trimestre en un contexto expansivo constructivo y sólidos fundamentos corporativos. La Reserva Federal reanudó su ciclo de flexibilización con un recorte de tipos ante indicios de un mercado laboral en fase de deterioro y el paquete fiscal estadounidense proporcionó un impulso adicional a las ganancias corporativas. No obstante, la incertidumbre arancelaria, la persistencia de la inflación y las elevadas valoraciones de los activos justifican un énfasis del mantenimiento de un perfil relativamente moderando en lo que se refiere al nivel de riesgo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo se comportó de manera positiva con un retorno del 2.50% en el trimestre, por encima del objetivo a priori marcado. Esto se debe a que fue posible monetizar volatilidades relativamente altas al principio del periodo con motivo de la persistente incertidumbre arancelaria. También jugó un papel positivo el ligero cambio de estrategia adoptado, incrementando ligeramente la delta inicial, pero reduciendo el riesgo total nominal. También se incrementó ligeramente el posicionamiento en deuda zona euro debido a la creencia de que las inflaciones se mantendrán relativamente contenidas.

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 1,62% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 1,77%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,5%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,32%.

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 18,3% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 2,33%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,5%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo 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 1,5%, 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 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

f) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se ha adquirido los bonos ANHEUSER Busch Inveb 2,125%, Apple 2%, Berkshire Hathaway 2,15%, entre otros. Se han vendido los Bonos de Estado Español al 2,4% vencimiento 2028 y de Bank of America vencimiento Septiembre 26. 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 mini S&P, opciones sobre mini S&P, opciones sobre US 20 YR Bond, futuros sobre US 20 YR Bond, opciones sobre US 20YR Bond, op El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 35,09%.

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 1,42966 millones de euros, que supone un 34,49% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,5248%.

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 1,96%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 24,33 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 2,36 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El mercado se mantiene optimista respecto a que las empresas podrán lograr mayores márgenes de beneficio y un crecimiento de dos dígitos en sus ganancias tanto en 2025 como en 2026, y esta perspectiva podría depender, al menos en parte, de la capacidad de las empresas para trasladar los mayores costos a los consumidores.

Las reducciones de impuestos aprobadas mediante la llamada ley One Big Beautiful Bill en el tercer trimestre probablemente proporcionarán un modesto impulso cíclico a la economía y un impulso pronunciado a los flujos de caja y las ganancias de las empresas durante los próximos 12 a 18 meses. La legislación consolidó la continuidad de los grandes déficits fiscales durante la próxima década, con la expectativa de un aumento en los pagos de intereses de la deuda.

El mercado espera que la Reserva Federal continúe flexibilizando la política monetaria hasta 2026 y posteriormente. La curva de rendimientos se ha empujado significativamente durante el último año, y la preocupación por la inflación persistente, los elevados déficits fiscales y la influencia política en la toma de decisiones de la Reserva Federal podría mantener elevados los tipos de interés a largo plazo y poner a prueba la capacidad de la Reserva Federal para influir en la economía.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.500	41,20
ES000012067 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	1.500	34,83	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.500	34,83	1.500	41,20
TOTAL RENTA FIJA		1.500	34,83	1.500	41,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.500	34,83	1.500	41,20
DE000BU27014 - Obligaciones ESTADO ALEMÁN 2,500 2032-11-15	EUR	100	2,32	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		100	2,32	0	0,00
GB00BPCJD880 - Bonos ESTADO INGLÉS 1,750 2025-10-22	GBP	344	7,98	349	9,59
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		344	7,98	349	9,59
XS0179060974 - Obligaciones AXA 0,955 2070-10-16	EUR	99	2,30	97	2,68
XS1117298163 - Obligaciones MOODY'S CORPORATION 1,750 2027-03-	EUR	99	2,30	99	2,72
XS1960248919 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,090 2027-03	EUR	99	2,31	99	2,72
XS2387929834 - Bonos BK OF AMERICA CORP 0,846 2026-09-22	EUR	0	0,00	100	2,75
XS2625968693 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 3,250 2026-11-22	EUR	51	1,17	51	1,39
XS2643320018 - Bonos PORSCHE AG 4,125 2027-09-27	EUR	51	1,19	51	1,41
XS2644756608 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 4,125 2028-07-05	EUR	104	2,42	104	2,87
XS1002121454 - Obligaciones STICHTING AK RABOBAN 1,625 2070-12	EUR	115	2,67	114	3,13
XS1292389415 - Obligaciones APPLE COMPUTER INC 2,000 2027-09-1	EUR	149	3,46	0	0,00
BE6320934266 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,125 2027-12	EUR	100	2,31	0	0,00
XS3176776857 - Bonos JOHN DEERE BANK, S.A 2,500 2028-09-11	EUR	150	3,48	0	0,00
XS1380334224 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY 2,150 2028-03-1	EUR	99	2,31	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.117	25,94	716	19,67
XS0991099630 - Obligaciones INTL BUSINESS MACHIN 2,875 2025-11	EUR	100	2,32	100	2,75
XS2350621863 - Bonos NESTLE 2026-06-14	EUR	49	1,14	49	1,35
XS2555178644 - Bonos ADIDAS AG 3,000 2025-11-21	EUR	100	2,32	100	2,75
XS2694872081 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 4,500 2026-03-25	EUR	101	2,34	102	2,79
XS2775174340 - Bonos KBC IFIMA NV 0,703 2026-03-04	EUR	100	2,32	100	2,75
XS2621757405 - Bonos CORNING 3,875 2026-05-15	EUR	151	3,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		602	13,97	451	12,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.162	50,21	1.517	41,66
TOTAL RENTA FIJA		2.162	50,21	1.517	41,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.162	50,21	1.517	41,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.662	85,04	3.017	82,86

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 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,00	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,07	0,23	0,10	0,00

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	8.919,56	8.966,26	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	2.143.682,10	2.142.868,17	27,00	26,00	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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	104	54	33	59
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE F	EUR	25.865	24.850	22.758	0
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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	11,6607	11,3368	10,4420	9,8608
CLASE E	EUR	11,3605	11,6392	10,5817	9,8636
CLASE F	EUR	12,0655	11,6222	10,5741	9,8635
CLASE I	EUR	11,1881	11,4870	10,5116	9,8622
CLASE P	EUR	11,0832	11,3944	10,4688	9,8614

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% 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	0,95		0,95	patrimonio	0,02	6,06	Patrimonio

CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,04		0,04	0,13		0,13	patrimonio	0,02	0,03	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,86	2,65	1,87	-1,64	2,29	8,57	5,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	01-08-2025	-1,70	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	04-08-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,40	3,03	7,61	4,53	3,81	3,57	2,71		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,65	2,13	4,80	3,58	3,10	3,04	3,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,26	2,26	2,39	2,38	2,04	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.

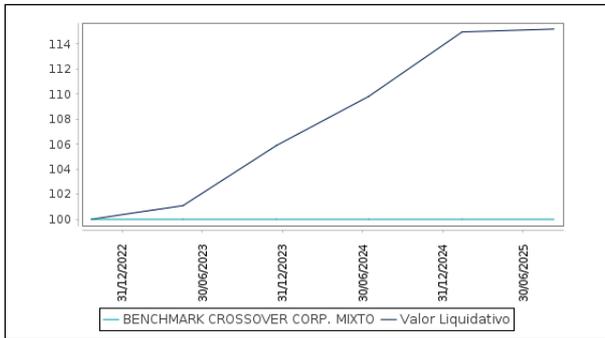
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	7,02	0,38	6,65	0,01	0,44	1,65	1,56	0,00	

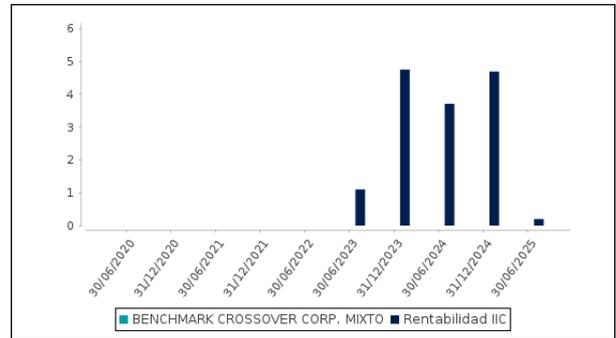
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,39		-1,09	-1,32	2,62	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,13		11,92	4,54	3,81	3,56	2,71		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,65	2,13	4,80	3,58	3,10	3,04	3,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,26	2,26	2,33	2,28	1,94	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.

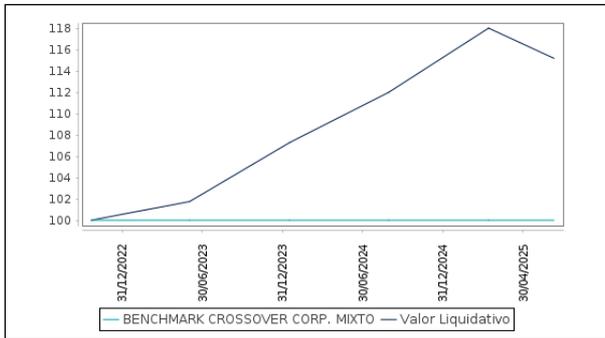
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

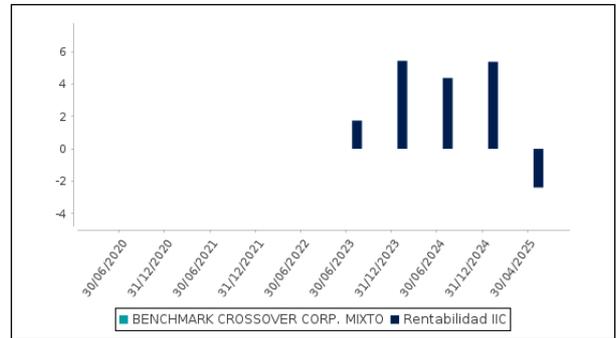
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,81	2,97	2,18	-1,34	2,60	9,91	7,20		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	01-08-2025	-1,69	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	04-08-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,40	3,01	7,60	4,54	3,82	3,56	2,71		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,65	2,13	4,80	3,58	3,10	3,04	3,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,17	2,17	2,30	2,29	1,95	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 periodos con política de inversión homogénea.

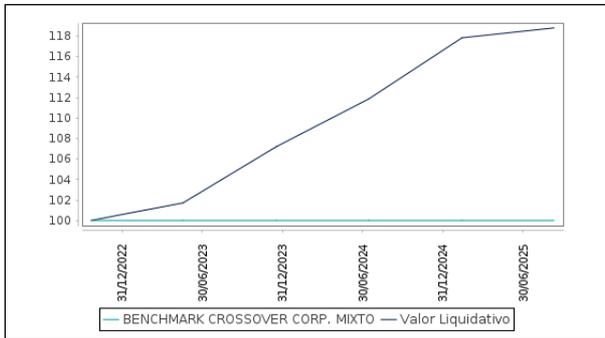
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,07	0,11	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	

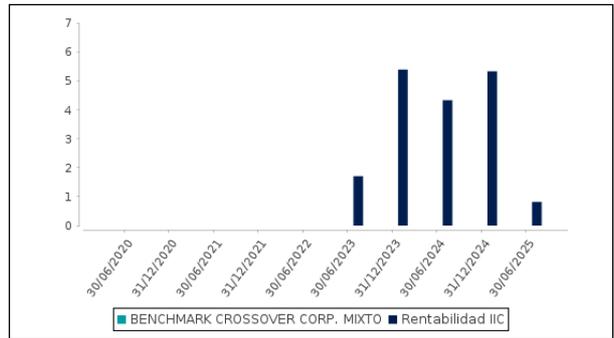
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,60		-1,14	-1,48	2,45	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,13		11,92	4,53	3,82	3,56	2,71		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,65	2,13	4,80	3,58	3,10	3,04	3,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,29	2,29	2,37	2,33	1,99	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.

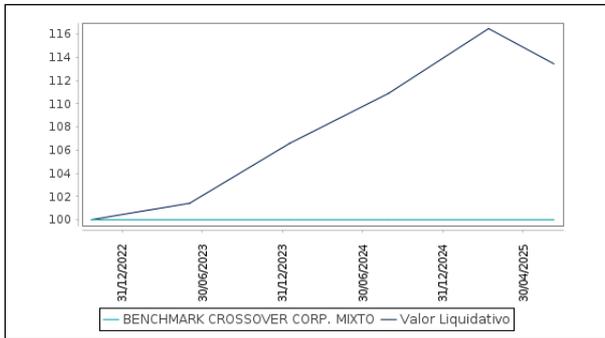
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

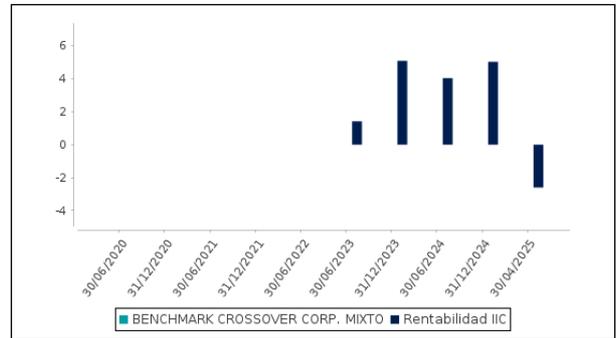
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,73		-1,17	-1,57	2,35	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,13		11,93	4,53	3,82	3,56	2,71		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,65	2,13	4,80	3,58	3,10	3,04	3,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,31	2,31	2,40	2,36	2,02	2,02	2,28		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

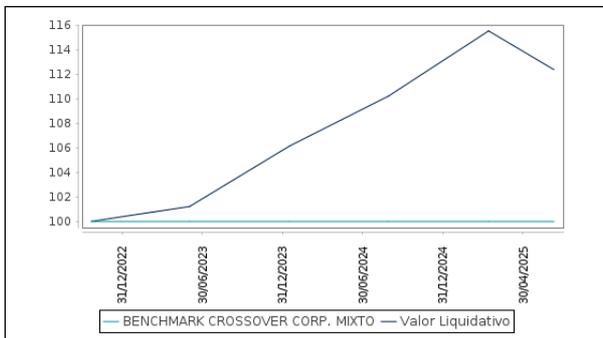
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

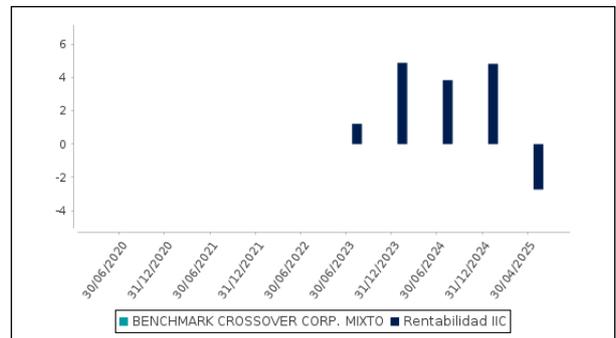
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*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	24.002	92,43	23.522	93,30
* Cartera interior	6.565	25,28	6.293	24,96
* Cartera exterior	17.279	66,54	17.064	67,68
* Intereses de la cartera de inversión	159	0,61	166	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.873	7,21	1.583	6,28
(+/-) RESTO	93	0,36	105	0,42
TOTAL PATRIMONIO	25.969	100,00 %	25.211	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	25.211	682	24.904	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,04	-1,75	0,41	-102,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,94	0,94	3,84	-255,72
(+) Rendimientos de gestión	3,04	1,07	4,10	-570,03
+ Intereses	0,72	1,05	1,77	-29,21
+ Dividendos	0,03	0,05	0,08	-40,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,44	-2,64	-2,17	-117,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,43	-4,74	-4,26	-109,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	2,22	1,99	-108,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,64	5,66	7,23	-69,94
± Otros resultados	-0,03	-0,53	-0,54	-94,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,13	-0,26	314,31
- Comisión de gestión	-0,04	-0,08	-0,13	-43,48
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,06	-47,30
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	22,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	7,37
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,05	374,84
(+) 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)	25.969	25.211	25.969	

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	1.924	7,41	1.912	7,59
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.000	15,40	3.800	15,07
TOTAL RENTA FIJA	5.924	22,81	5.712	22,66
TOTAL RV COTIZADA	643	2,48	580	2,30
TOTAL RENTA VARIABLE	643	2,48	580	2,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.567	25,29	6.293	24,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.322	39,75	10.418	41,32
TOTAL RENTA FIJA	10.322	39,75	10.418	41,32
TOTAL RV COTIZADA	65	0,25	174	0,69
TOTAL RENTA VARIABLE	65	0,25	174	0,69
TOTAL IIC	6.892	26,54	6.473	25,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.279	66,54	17.065	67,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.845	91,82	23.358	92,65

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

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

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	2.517	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	2.517	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5035	
TOTAL OBLIGACIONES		5035	

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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

	SI	NO
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 8.316.790,60 euros que supone el 32,03% 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 386,12 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 3,5758 millones de euros en concepto de compra, el 13,97% del patrimonio medio, y por importe de 3,573 millones de euros en concepto de venta, que supone un 13,96% 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.

Los mercados de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, destacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a los sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inversor en el sector de la Inteligencia Artificial y también las expectativas de unos mayores recortes en los tipos de interés en las próximas reuniones de la FED. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque aquí más moderados y en parte lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán.

Este entorno bursátil favorable vino acompañado por unos niveles de volatilidad históricamente muy bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 13,85 puntos, muy por debajo de su media histórica de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres consecutivos de descensos, contribuyendo así a la moderación de la inflación y allanando el camino para posibles nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos.

En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron descendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el periodo, cerrando el trimestre en 1,1734.

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 1,8% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,58%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,97%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,52%.

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 3,01% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 2,33%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,97%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,07%.

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 2,97%, 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 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

g) 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:

CAIXABANK 8,25%, SANTANDER 7%, CREDIT AGRICOLE 7,25%, LA MONDIALE 6,75%,

Algunas de las compañías que se han vendido:

AT&T INC, US TREASURY 2%, MORGAN STANLEY

INTC, entre otras.

También durante este trimestre hemos realizado el roll-over de los futuros EURO/dólar vencimiento Junio 25 a Septiembre 25.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: opciones sobre mini S&P, futuros sobre tipo de cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado global de -47684,38 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 19,28%.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 3,574367 millones de euros, que supone un 13,97% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,074%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,01%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una

volatilidad del 1,89%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 31,23 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 3,42 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo. 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	%
US05946KAF84 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1,531 2049-11	USD	171	0,66	167	0,66
ES0840609046 - Obligaciones CRITERIA CAIXA CORP 2,062 2070-12-	EUR	450	1,73	449	1,78
XS2462605671 - Obligaciones TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2070-11	EUR	220	0,85	220	0,87
XS2580221658 - Obligaciones IBERDROLA FINANZAS 4,875 2070-07-2	EUR	208	0,80	208	0,83
XS2638924709 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 2,093 2069-12	EUR	444	1,71	443	1,76
XS2817323749 - Obligaciones BSCH FINANCE LTD 1,750 2070-08-20	EUR	431	1,66	425	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.924	7,41	1.912	7,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.924	7,41	1.912	7,59
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	4.000	15,40	0	0,00
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	3.800	15,07
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.000	15,40	3.800	15,07
TOTAL RENTA FIJA		5.924	22,81	5.712	22,66
ES0179532033 - Acciones TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, S	EUR	643	2,48	580	2,30
TOTAL RV COTIZADA		643	2,48	580	2,30
TOTAL RENTA VARIABLE		643	2,48	580	2,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.567	25,29	6.293	24,96
XS1218289103 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE MÉ 4,000 2080-03	EUR	70	0,27	67	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2292260960 - Obligaciones EUROPEAN INVESTMENT 1,232 2028-01-	EUR	522	2,01	524	2,08
US46513JB593 - Obligaciones STATE OF ISRAEL 2,250 2070-10-03	USD	372	1,43	361	1,43
US91282CHT18 - Obligaciones ESTADO USA 1,937 2033-08-15	USD	845	3,25	836	3,32
XS2643673952 - Obligaciones NASDAQ INC 4,500 2032-02-15	EUR	214	0,82	213	0,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.024	7,79	2.001	7,94
US007924AJ23 - Obligaciones AEGON 2,750 2048-04-11	USD	172	0,66	170	0,67
US026874DK01 - Obligaciones AMERICAN INTERNATIONAL 2,100 2028-04	USD	85	0,33	84	0,33
US126650CX62 - Obligaciones CVS CAREMARK 2,150 2028-03-25	USD	85	0,33	84	0,34
US58013MER16 - Obligaciones MCDONALD'S CORPORATIO 1,812 2043-05	USD	68	0,26	65	0,26
US594918BL72 - Obligaciones MICROSOFT CORP 2,225 2045-11-03	USD	80	0,31	78	0,31
US595112BV48 - Obligaciones MICRON TECHNOLOGY 3,375 2029-11-01	USD	93	0,36	92	0,36
US654106AG82 - Obligaciones NIKE 1,687 2046-11-01	USD	64	0,25	62	0,24
US747525AK99 - Obligaciones QUALCOMM 2,400 2045-05-20	USD	120	0,46	116	0,46
US911312BM79 - Obligaciones UNITED PARCEL SERVICI 1,525 2027-11	USD	84	0,32	83	0,33
US92343VER15 - Obligaciones VERIZON COMMUNICATIO 2,164 2028-09	USD	86	0,33	85	0,34
XS1489814340 - Obligaciones AXA 2,250 2070-09-15	USD	157	0,60	154	0,61
XS1693822634 - Obligaciones ABN AMRO BANK, N.V. 2,375 2049-09-	EUR	201	0,77	200	0,79
BE6342251038 - Obligaciones ELIA GROUP 5,850 2070-06-15	EUR	105	0,41	105	0,42
CH1214797172 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUPE 7,750 2029-03-	EUR	223	0,86	225	0,89
FR001400F067 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,812 2070-12-2	EUR	431	1,66	432	1,71
FR001400F2H9 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 3,687 2070-12-11	EUR	222	0,85	221	0,88
FR001400IS56 - Obligaciones LEGRAND 3,500 2029-05-29	EUR	103	0,40	103	0,41
FR001400KJP7 - Obligaciones LVMH 3,250 2029-09-07	EUR	102	0,39	102	0,41
FR001400RI88 - Obligaciones LA MONDIALE 3,375 2070-07-17	EUR	639	2,46	634	2,52
US02079KAC18 - Obligaciones ALPHABET INC-CL A 0,999 2026-08-15	USD	0	0,00	83	0,33
US031162DT45 - Obligaciones AMGEN 2,825 2053-03-02	USD	85	0,33	83	0,33
US03523TBU16 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,725 2039-01	USD	88	0,34	86	0,34
US037833BX70 - Obligaciones APPLE COMPUTER INC 2,325 2046-02-2	USD	80	0,31	78	0,31
US172967EW71 - Obligaciones CITIGROUP 4,062 2039-07-15	USD	109	0,42	107	0,42
US191216CY47 - Obligaciones COCA COLA HBC FIN PL 1,375 2060-06	USD	52	0,20	51	0,20
US31428XBD75 - Obligaciones FEDEX CORPORATION 2,250 2065-02-01	USD	96	0,37	87	0,34
US404119CA57 - Obligaciones HCA HEALTHCARE INC 1,750 2030-09-0	USD	81	0,31	80	0,32
US42824CAY57 - Obligaciones HEWLETT-PACKARD 3,175 2045-10-15	USD	90	0,35	87	0,35
US459200AP64 - Obligaciones INTEL BUSINESS MACHIN 3,562 2096-12	USD	103	0,40	102	0,41
US46647PCY07 - Obligaciones JPMORGAN CHASE & CO 1,383 2028-02	USD	129	0,50	128	0,51
US494368BG77 - Obligaciones KIMBERLY CLARK CORP 2,650 2041-03-	USD	129	0,50	126	0,50
US50077LAL09 - Obligaciones KRAFT HEINZ CO 2,500 2035-07-15	USD	85	0,33	84	0,33
US59156RAJ77 - Obligaciones METLIFE 3,187 2034-06-15	USD	143	0,55	141	0,56
US65535HAZ29 - Bonos NOMURA HOLDINGS INC. 1,164 2027-01-22	USD	166	0,64	164	0,65
US68389XBQ79 - Obligaciones ORACLE CORPORATION 2,000 2047-11-1	USD	66	0,25	65	0,26
US78016FZU10 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 3,000 2027-11-01	USD	89	0,34	88	0,35
US871829BL07 - Obligaciones SYSCO CORP 2,975 2030-04-01	USD	139	0,52	135	0,54
US87264ABF12 - Obligaciones T - MOBILE US INC 1,937 2030-04-15	USD	84	0,32	82	0,33
US92826CAE21 - Obligaciones VISA INC. 2,075 2035-12-14	USD	165	0,63	162	0,64
US958102AR62 - Obligaciones WESTERN DIGITAL CORP 1,550 2032-02	USD	77	0,30	75	0,30
USF2280BAA47 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,675 2070-12-2	USD	171	0,66	166	0,66
USF8500RAD47 - Obligaciones SOCIETE GENERALE 4,250 2070-09-25	USD	368	1,42	355	1,41
USH42097ES26 - Obligaciones UBS GROUP 4,625 2070-11-13	USD	188	0,72	185	0,73
XS2387929834 - Bonos BK OF AMERICA CORP 0,846 2026-09-22	EUR	0	0,00	200	0,79
XS2550881143 - Obligaciones VERIZON COMMUNICATIO 4,250 2030-10	EUR	105	0,41	106	0,42
XS2576245281 - Obligaciones COMPAGNIE DE SAINT-G 3,500 2029-01	EUR	102	0,39	103	0,41
XS2595028536 - Obligaciones MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	209	0,80	210	0,83
XS2595036554 - Obligaciones AIR PRODUCTS & CHEMII 4,000 2035-03	EUR	207	0,80	206	0,82
XS2595418323 - Obligaciones BASF 4,000 2029-03-08	EUR	104	0,40	104	0,41
XS2599169922 - Obligaciones HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	105	0,40	104	0,41
XS2629470506 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-06-02	EUR	102	0,39	102	0,41
XS2672967234 - Bonos MOLNLYCKE HOLDING 4,250 2028-09-08	EUR	104	0,40	104	0,41
XS2676863355 - Obligaciones KONINKLIJKE PHILIPS 4,250 2031-09-	EUR	106	0,41	106	0,42
XS2698045130 - Bonos ELECTROLUX AB B 4,500 2028-09-29	EUR	207	0,80	207	0,82
XS2810309224 - Obligaciones PROCTER & GAMBLE 3,200 2034-04-29	EUR	202	0,78	202	0,80
XS2824763044 - Obligaciones FERRARI NV 3,625 2030-05-21	EUR	205	0,79	205	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.655	29,48	7.857	31,17
XS1325645825 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	100	0,39	100	0,40
US02079KAC18 - Obligaciones ALPHABET INC-CL A 0,999 2026-08-15	USD	84	0,32	0	0,00
US44891CCB72 - Bonos HYUNDAI CAPITAL AMER 2,750 2026-03-30	USD	257	0,99	256	1,02
XS2607183980 - Bonos HARLEY-DAVIDSON, INC 5,125 2026-04-05	EUR	202	0,78	203	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		643	2,48	560	2,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.322	39,75	10.418	41,32
TOTAL RENTA FIJA		10.322	39,75	10.418	41,32
US6541061031 - Acciones NIKE	USD	65	0,25	66	0,26
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	0	0,00	108	0,43
TOTAL RV COTIZADA		65	0,25	174	0,69
TOTAL RENTA VARIABLE		65	0,25	174	0,69
DE0002635307 - Acciones SHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	752	2,90	734	2,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B3ZW0K18 - Acciones SHARES S&P 500 MONTHLY EUR ET	EUR	5.155	19,85	4.815	19,10
IE00B441G979 - Acciones SHARES MSI ELD MONTH EU HD ET	EUR	985	3,79	924	3,67
TOTAL IIC		6.892	26,54	6.473	25,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.279	66,54	17.065	67,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.845	91,82	23.358	92,65

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-GARP RVM
Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

<p>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</p> <p>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 calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia 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.</p> <p>Operativa en instrumentos derivados La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso</p> <p>Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.</p> <p>Divisa de denominación EUR</p>

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,00	0,06	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	1,55	1,04	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	4.497,62	4.497,62	20,00	20,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	295.747,89	295.747,89	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	55.084,83	55.084,83	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	55	57	42	59
CLASE E	EUR	3.674	3.559	3.139	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	675	656	582	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	12,1692	11,8538	10,5328	9,8617
CLASE E	EUR	12,4219	12,0349	10,6139	9,8633
CLASE I	EUR	11,3291	11,9744	10,5868	9,8628
CLASE P	EUR	12,2529	11,9139	10,5598	9,8622

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% 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	0,14	0,39	0,76	0,14	0,90	mixta	0,02	2,40	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,06	0,16	0,22	0,19	0,16	0,35	mixta	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,19	0,14	0,33	0,57	0,15	0,72	mixta	0,02	0,04	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,66	3,97	1,85	-3,06	1,98	12,54	6,81		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	01-08-2025	-3,52	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	23-07-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,04	7,47	15,14	9,04	6,82	7,14	5,84		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVM I	11,28	5,53	16,35	9,53	7,16	7,63	7,85		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,31	4,31	4,50	4,28	3,27	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.

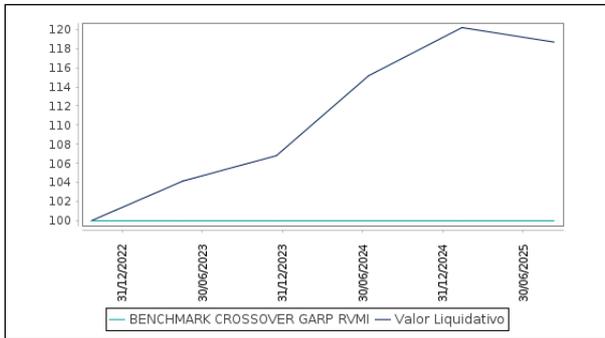
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	3,26	0,31	3,03	0,03	0,40	1,48	1,43	0,00	

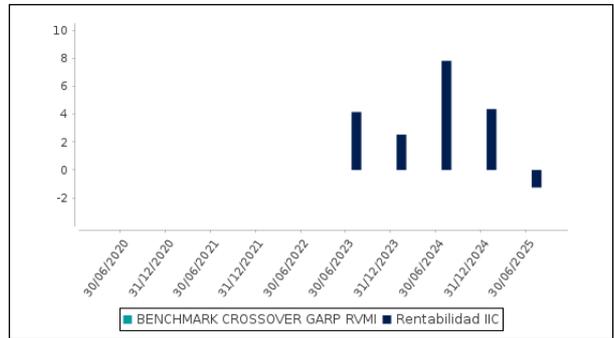
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,22	4,15	2,04	-2,88	2,17	13,39	7,61		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	01-08-2025	-3,52	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	23-07-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,04	7,46	15,15	9,04	6,82	7,14	5,85		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER GARP	11,28	5,53	16,35	9,53	7,16	7,63	7,85		
RVMI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,26	4,26	4,44	4,22	3,21	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 periodos con política de inversión homogénea.

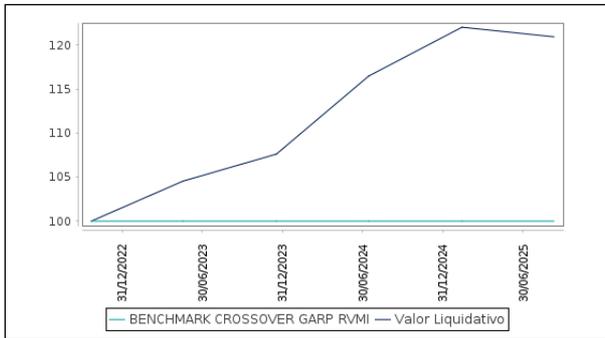
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,12	0,17	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	

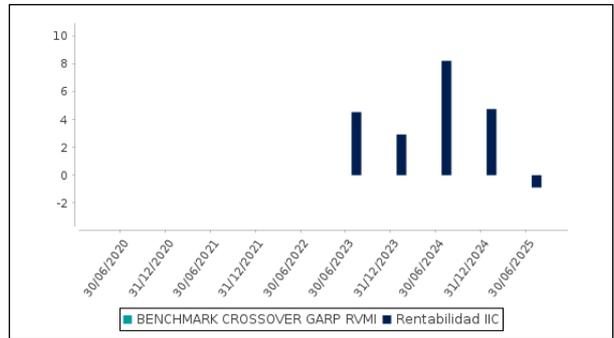
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,39		-2,53	-2,94	2,11	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 (%)			1,74	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,43		21,91	9,04	6,82	7,14	5,85		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER GARP	11,28	5,53	16,35	9,53	7,16	7,63	7,85		
RVMI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,16	4,16	4,33	4,24	3,23	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.

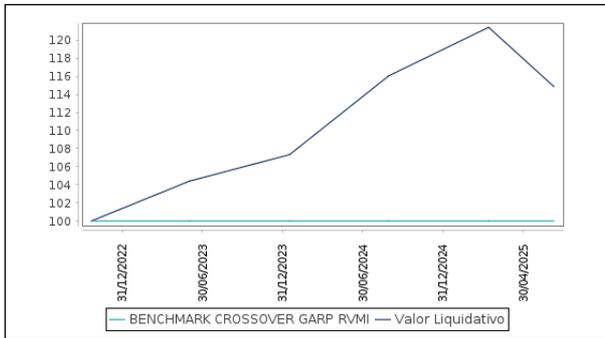
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

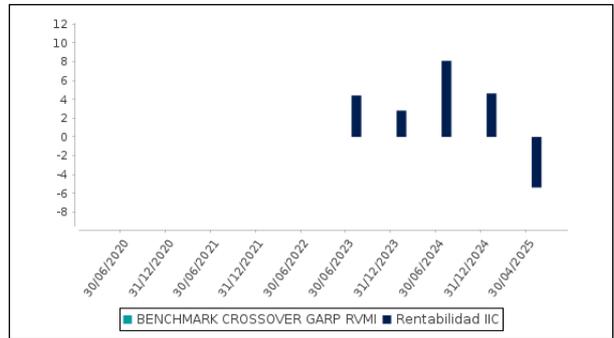
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,85	4,03	1,91	-3,00	2,04	12,82	7,07		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	01-08-2025	-3,52	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	23-07-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,04	7,47	15,14	9,04	6,82	7,14	5,84		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER GARP	11,28	5,53	16,35	9,53	7,16	7,63	7,85		
RVMI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,29	4,29	4,48	4,26	3,25	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 periodos con política de inversión homogénea.

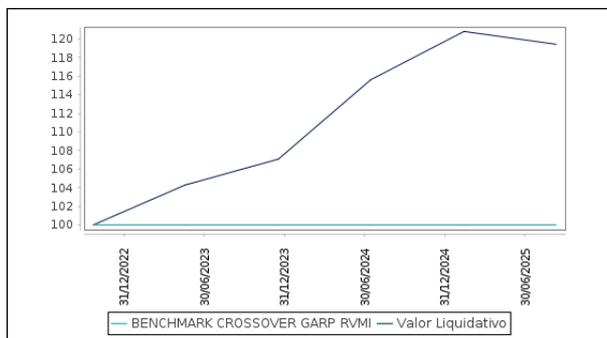
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,25	0,42	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	

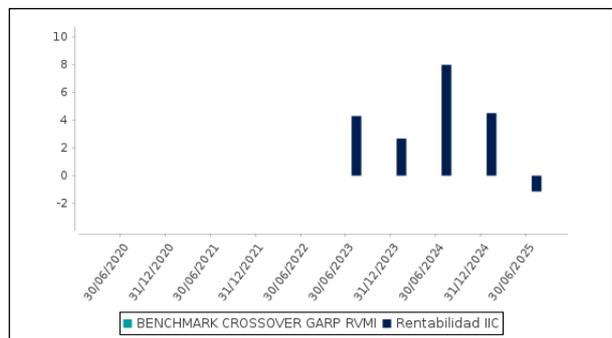
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*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	3.835	87,10	3.658	86,50
* Cartera interior	258	5,86	244	5,77
* Cartera exterior	3.577	81,24	3.413	80,70
* 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)	573	13,01	563	13,31
(+/-) RESTO	-4	-0,09	9	0,21
TOTAL PATRIMONIO	4.403	100,00 %	4.229	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.229	682	4.272	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-12,83	-0,06	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,01	-0,56	3,13	-1.425,08
(+) Rendimientos de gestión	4,37	-0,32	3,81	-1.778,16
+ Intereses	0,03	0,04	0,11	-17,03
+ Dividendos	0,13	1,03	1,12	-86,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,32	0,15	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,58	-0,31	3,11	-1.340,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,09	-0,09	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,61	-1,28	-0,61	-150,38
± Otros resultados	0,02	-0,03	0,02	-183,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,25	-0,68	557,47
- Comisión de gestión	-0,24	-0,14	-0,41	85,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,07	-45,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,07	22,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,03	485,10
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,10	9,70
(+) Ingresos	-0,01	0,01	0,00	-204,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,01	0,01	0,00	-204,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.403	4.229	4.403	

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

3. Inversiones financieras

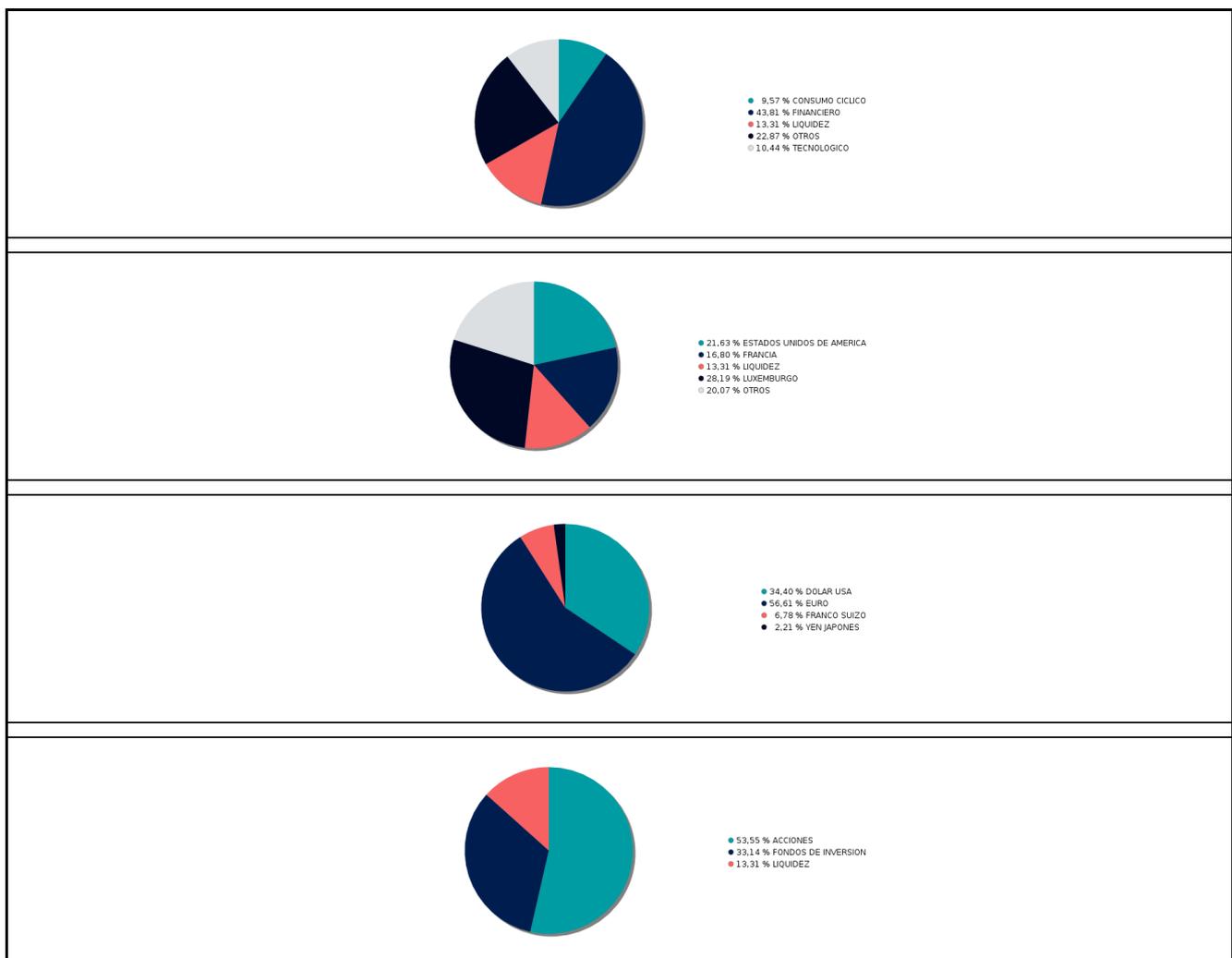
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	164	3,73	149	3,53
TOTAL RENTA VARIABLE	164	3,73	149	3,53
TOTAL IIC	94	2,14	95	2,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	258	5,86	244	5,78
TOTAL RV COTIZADA	2.196	49,88	2.060	48,72
TOTAL RENTA VARIABLE	2.196	49,88	2.060	48,72
TOTAL IIC	1.381	31,35	1.353	31,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.577	81,23	3.413	80,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.835	87,10	3.658	86,49

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

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

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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 3.673.761,84 euros que supone el 83,43% 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 138,82 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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, destacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a los sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inversor en el sector de la Inteligencia Artificial y también las expectativas de unos mayores recortes en los tipos de interés en las próximas reuniones de la FED. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque aquí más moderados y en parte lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán.

Este entorno bursátil favorable vino acompañado por unos niveles de volatilidad históricamente muy bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 13,85 puntos, muy por debajo de su media histórica de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres consecutivos de descensos, contribuyendo así a la moderación de la inflación y allanando el camino para posibles nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos.

En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron descendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el periodo, cerrando el trimestre en 1,1734.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido una exposición elevada a la Renta Variable de forma continuada, manteniendo un sesgo Garp, con un indicador de 6,27 en una escala que va de 0 ? extreme value ? a 10 ? extreme growth- y con un sesgo hacia la gran empresa, con un indicador de 7,55, en una escala que va de 0 ? extreme small ? a 10 ? extreme Large-. Mantenemos una inversión en 36 empresas en lo que a renta variable directa se refiere.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 3,17% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,67%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,97%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,92%.

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 4,13% 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 3,97%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,31%.

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 3,97%, 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 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

h) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han comprado los siguientes activos: AKAMAI TECHNOLOGIES. También se han vendido los activos siguientes: AXA, BNP PARIBAS, CAIXABANK, HOLCIM, MUENCHENER RUECKVER REG.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,5735%.

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 7,47%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,34%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,39 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que continuemos con unas tasas de inversión en renta variable elevadas, con un claro sesgo garp.

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	55	1,26	50	1,18
ES0140609019 - Acciones CRITERIA CAIXA CORP	EUR	51	1,16	57	1,34
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS & WESTINGHOU	EUR	58	1,31	43	1,01
TOTAL RV COTIZADA		164	3,73	149	3,53
TOTAL RENTA VARIABLE		164	3,73	149	3,53
ES0164838015 - Participaciones GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	44	1,00	46	1,08
ES0145845030 - Acciones QUANTICA XXII	EUR	50	1,14	50	1,18
TOTAL IIC		94	2,14	95	2,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		258	5,86	244	5,78
CH0012214059 - Acciones HOLCIM LTD.	CHF	43	0,98	63	1,49
CH0023405456 - Acciones DUFURY AG	CHF	60	1,36	60	1,42
DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER	EUR	27	0,62	55	1,30
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	110	2,50	112	2,64
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	101	2,29	111	2,62
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	81	1,85	117	2,76
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	37	0,84	44	1,03
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	43	0,97	76	1,80
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	65	1,47	59	1,40
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	98	2,22	93	2,21
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC-CL A	USD	124	2,82	90	2,12
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	112	2,55	112	2,64
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	87	1,97	70	1,65
US9113631090 - Acciones UNITED RENTALS INC	USD	163	3,69	128	3,02
FR0000121329 - Acciones THOMSON CSF	EUR	69	1,57	65	1,53
DE0007231334 - Acciones SIXT AG	EUR	66	1,50	69	1,62
FR0010340141 - Acciones ADP	EUR	79	1,79	74	1,76
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN	USD	64	1,45	59	1,39
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	26	0,59	25	0,58
DE000A0D9PT0 - Acciones MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	59	1,33	57	1,34
FR0000073272 - Acciones SAFRAN	EUR	120	2,73	110	2,61
NL0009434992 - Acciones LYONDELLBASELL INDU CL A	USD	13	0,28	15	0,35
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	83	1,89	91	2,16
US14448C1045 - Acciones CARRIER GLOBAL	USD	15	0,35	19	0,44
US31846B1089 - Acciones FIRST ADVANTAGE	USD	33	0,75	35	0,84
US6687711084 - Acciones GEN DIGITAL INC	USD	68	1,54	70	1,65
US75513E1010 - Acciones RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	43	0,97	37	0,88
US8807701029 - Acciones TERADYNE INC	USD	82	1,86	53	1,26
US90384S3031 - Acciones ULTA SALON COSMETICS FRAGRANCE	USD	23	0,53	20	0,47
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTHCARE CORP	USD	32	0,73	29	0,69
US92556V1061 - Acciones VIATRIS	USD	1	0,03	1	0,03
CH1430134226 - Acciones AMRIZE	CHF	41	0,93	42	1,00
US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECH	USD	129	2,93	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.196	49,88	2.060	48,72
TOTAL RENTA VARIABLE		2.196	49,88	2.060	48,72
LU0079455316 - Participaciones AB FCP I EMERGING MARKET GROWT	USD	84	1,90	79	1,86
LU0636979667 - Participaciones MIRABAUD EQUITIES SWISS SMALL	CHF	119	2,70	121	2,85
LU0673562095 - Participaciones GARIM WORLD EQUITY-A SICAV	EUR	235	5,33	233	5,52
LU1165135879 - Participaciones BNPPARIBAS AQUA EUR SICAV	EUR	101	2,29	99	2,33
LU1207150977 - Participaciones MIRAE ASSET DISC ASIA GREAT CO	EUR	62	1,40	58	1,36
LU1546477677 - Participaciones DWS USD FRN RATE NOTE FUND	USD	133	3,02	131	3,09
LU1664185003 - Participaciones WILLIAM BLAIR US SMALL MID CAP	USD	108	2,46	103	2,44
LU1673806201 - Participaciones DWS FLOATING RATE NOTES FUND	EUR	165	3,74	164	3,87
LU1673813595 - Participaciones DWS USD FLOATING RATE NOTES FU	USD	230	5,23	227	5,36
LU1708483067 - Participaciones MIRABAUD EQUITIES GLOBAL FOCUS	EUR	111	2,52	107	2,53
LU1708485781 - Participaciones MIRABAUD EQU PAN EUROPE EUR FU	EUR	34	0,78	33	0,79
TOTAL IIC		1.381	31,35	1.353	31,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.577	81,23	3.413	80,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.835	87,10	3.658	86,49

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-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 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,02	0,49	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,94	0,96	0,63	0,00

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	3.215.646,0 1	3.215.646,0 1	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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	42.705	40.357	34.588	59
CLASE E	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	13,2804	12,5374	10,7628	9,8610
CLASE E	EUR	11,8855	12,6908	10,8290	9,8623

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% 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	0,97		0,97	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,93	6,26	5,80	-5,78	2,70	16,49	9,14		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,94	01-08-2025	-4,14	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	04-08-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,56	7,36	16,57	12,12	8,51	7,86	5,97		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK Crossover CURRENCY	0,09	0,10	0,10	0,07	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,89	4,89	5,16	5,00	3,92	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.

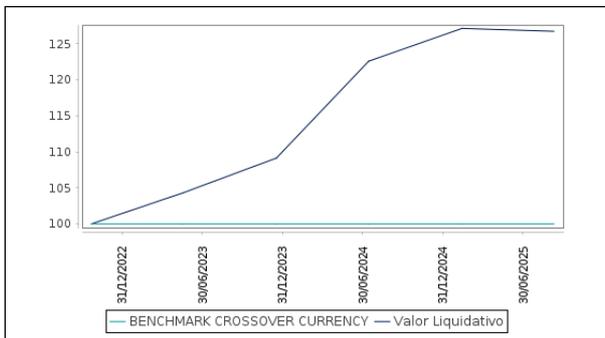
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,35	0,70	0,00	0,41	1,63	1,71	0,00	

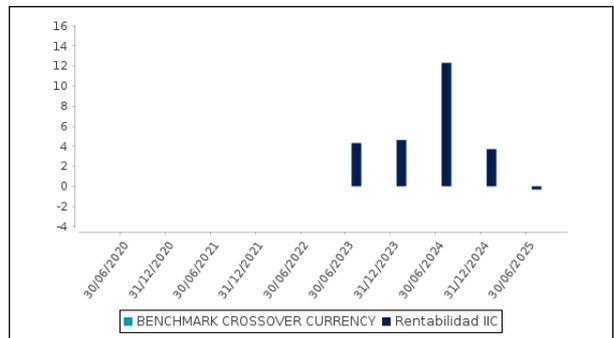
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,35		-0,75	-5,64	2,85	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,40		25,36	12,12	8,51	7,86	5,97		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CURRENCY	0,09	0,10	0,10	0,07	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,63	4,63	4,81	4,95	3,88	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.

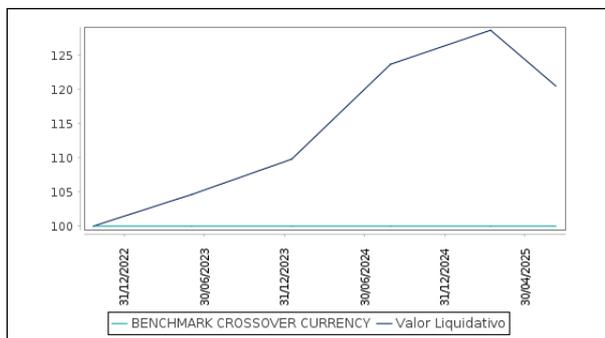
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

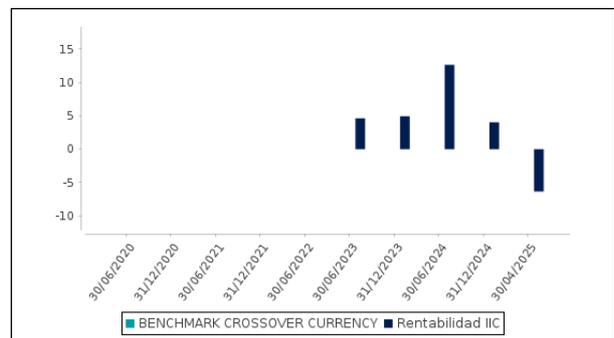
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*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	40.895	95,76	37.263	92,72
* Cartera interior	5.243	12,28	4.990	12,42
* Cartera exterior	35.607	83,38	32.257	80,27
* Intereses de la cartera de inversión	45	0,11	17	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.299	3,04	1.124	2,80
(+/-) RESTO	511	1,20	1.801	4,48
TOTAL PATRIMONIO	42.705	100,00 %	40.188	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	40.188	682	40.357	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-1,45	-0,09	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,10	-0,28	5,95	1.626,57
(+) Rendimientos de gestión	6,48	0,34	6,95	-623,41
+ Intereses	0,05	0,25	0,30	-78,53
+ Dividendos	0,05	0,07	0,11	-25,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	-0,74	-0,64	-112,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,14	-0,82	2,41	-505,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,46	0,87	0,37	-156,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,61	0,85	4,53	353,86
± Otros resultados	0,00	-0,14	-0,13	-99,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,69	-1,11	2.492,96
- Comisión de gestión	-0,32	-0,65	-0,96	-47,22
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,05	-46,88
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	22,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-34,98
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,00	-0,07	2.599,16
(+) Ingresos	0,04	0,07	0,11	-242,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,07	0,11	-41,67
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-201,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42.705	40.188	42.705	

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	1.880	4,40	1.880	4,68
TOTAL RENTA FIJA	1.880	4,40	1.880	4,68
TOTAL IIC	3.363	7,88	3.110	7,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.243	12,28	4.990	12,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.428	5,69	2.420	6,02
TOTAL RENTA FIJA	2.428	5,69	2.420	6,02
TOTAL RV COTIZADA	12.112	28,36	10.815	26,91
TOTAL RENTA VARIABLE	12.112	28,36	10.815	26,91
TOTAL IIC	21.067	49,33	19.021	47,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.607	83,38	32.257	80,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.850	95,66	37.247	92,68

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
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	1.634	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	1.132	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	2.389	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	1.132	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	126	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	2.263	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	1.131	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	126	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	2.892	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	3.269	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	376	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	251	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	629	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		17348	
TOTAL OBLIGACIONES		17348	

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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 11.745.351,48 euros que supone el 27,50% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 9.447.530,96 euros que supone el 22,12% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 9.447.565,42 euros que supone el 22,12% sobre el patrimonio de la IIC.
g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 2.292,89 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,6267 millones de euros en concepto de compra, el 1,52% del patrimonio medio, y por importe de 0,6267 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1,52% 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.

Los mercados de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, destacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a unos sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inversor en el sector de la Inteligencia Artificial y las expectativas de mayores recortes en los tipos de interés. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque más moderados, lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán. Este entorno bursátil favorable vino acompañado de niveles de volatilidad históricamente bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 13,85 puntos, muy por debajo de su media de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres consecutivos de descensos, contribuyendo a la moderación de la inflación y allanando el camino para nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos. En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron descendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el periodo, cerrando el trimestre en 1,1734.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 83% en renta variable y un 9% 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 8% del total de la cartera, (Repos de Deuda un 4% y Tesorería un 4%).

En fondos de inversión la exposición de la cartera cartera es de un 58%, de los cuales, el 55% en renta variable.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada

ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,93% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 10,38%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 6,26%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,58%.

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 6,26% 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 6,26%, 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 6,26%, 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 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

i) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 28% de la cartera en acciones directas. A principios de julio se eliminaron las coberturas con futuros sobre los índices.

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.

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.

Finalmente, la rentabilidad del año 2025 ha sido del + 5,93 %.

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 Nasdaq, futuros sobre mini S&P, futuros sobre tipo de cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado global de -18.955 El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 40,45%.

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 0,62668 millones de euros, que supone un 1,52% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,9431%.

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 7,36%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,03%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 7,68 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 1,10 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Continuaremos analizando rigurosamente la situación macroeconómica y empresarial con el objetivo de ajustar los porcentajes de inversión de los distintos activos de inversión comentados para ofrecer la máxima rentabilidad a los partícipes del fondo.

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 2025-07-01	EUR	0	0,00	660	1,64
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	627	1,47	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	560	1,39
ES00000124C5 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	627	1,47	0	0,00
ES0000012L78 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	660	1,64
ES0000012L78 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	627	1,47	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.880	4,40	1.880	4,68
TOTAL RENTA FIJA		1.880	4,40	1.880	4,68
ES0140634009 - Participaciones GVC GAESCO MULTINACIONAL F.I.	EUR	1.317	3,08	1.212	3,01
ES0140643034 - Participaciones GVC GAESCO EUROPA F.I.	EUR	811	1,90	781	1,94
ES0141113011 - Participaciones GVC GAESCO JAPON, F.I	EUR	1.235	2,89	1.117	2,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		3.363	7,88	3.110	7,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.243	12,28	4.990	12,42
US91282CJF95 - Bonos ESTADO USA 2,437 2028-10-31	USD	1.235	2,89	1.231	3,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.235	2,89	1.231	3,06
US91282CFW64 - Bonos ESTADO USA 2,250 2025-11-15	USD	1.193	2,79	1.189	2,96
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.193	2,79	1.189	2,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.428	5,69	2.420	6,02
TOTAL RENTA FIJA		2.428	5,69	2.420	6,02
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	1.452	3,40	1.054	2,62
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	1.036	2,43	1.032	2,57
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	946	2,21	759	1,89
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	1.082	2,53	1.084	2,70
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	1.138	2,67	1.089	2,71
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	1.026	2,40	753	1,87
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	2.384	5,58	2.012	5,01
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	832	1,95	728	1,81
US3695501086 - Acciones GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	622	1,46	530	1,32
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC.	USD	1.593	3,73	1.774	4,41
TOTAL RV COTIZADA		12.112	28,36	10.815	26,91
TOTAL RENTA VARIABLE		12.112	28,36	10.815	26,91
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	787	1,84	750	1,87
IE00BRJG6X20 - Participaciones JANUS HENDERSON GLOBAL LIFE SC	EUR	0	0,00	1.139	2,84
LU0093503141 - Participaciones MLIIF - EURO MARKETS FUND	EUR	803	1,88	791	1,97
LU0171310443 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL WORLD TECHNOL	EUR	0	0,00	1.077	2,68
LU0187077481 - Participaciones ROBECO CAP GR-NEW WKD FIN-D SI	EUR	883	2,07	843	2,10
LU0200683885 - Participaciones BLACKROCK GLOB EMERG MARK BOND	EUR	0	0,00	1.092	2,72
LU0326424115 - Participaciones BLACKROCK GLOB WORLD MINING HE	EUR	1.343	3,14	599	1,49
LU0329203813 - Participaciones JP MORGAN INV GLOBAL DIVIDEND	EUR	0	0,00	1.123	2,80
LU0340554913 - Participaciones PICTET DIGITAL COMMUNICATION S	EUR	722	1,69	699	1,74
LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACH JAPAN EQ PORT EUR	EUR	895	2,10	870	2,16
LU1299707072 - Participaciones GOLDMAN SACH INDIA EQUITY SICA	EUR	0	0,00	1.129	2,81
LU1548497772 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INTE	EUR	1.001	2,34	911	2,27
LU1670707527 - Participaciones MG EUR STRAT VALUE-A ACC FUND	EUR	907	2,12	873	2,17
LU1670710075 - Participaciones MG LUX GLOBAL DVD EUR SICAV	EUR	0	0,00	1.130	2,81
LU2145462722 - Participaciones ROBECO SAM ENERGY EQUITIES SIC	EUR	723	1,69	632	1,57
LU1797810345 - Participaciones MG LUX EMERGING MARKET BOND EU	EUR	1.162	2,72	1.120	2,79
LU1391767586 - Participaciones FIDELITY GL FIN SE SICAV	EUR	0	0,00	1.138	2,83
LU2168656184 - Participaciones BLACKROCK GLB WORLD TECHN EUR	EUR	1.212	2,84	0	0,00
LU0605515377 - Participaciones FIDELITY GLOBAL DVD EUR FUND	EUR	2.108	4,94	0	0,00
LU0200685153 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUND BASIC VA	EUR	1.257	2,94	0	0,00
LU0326422689 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD G	EUR	1.351	3,16	0	0,00
LU2441283277 - Participaciones JANUS HENDERSON HRZN BIOTECH	EUR	1.279	3,00	0	0,00
IE00B3XXRP09 - Acciones VANGUARD SP 500 UCITS ETF	USD	1.171	2,74	1.088	2,71
US4642887602 - Participaciones SHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF	USD	2.246	5,26	2.018	5,02
US37954Y8710 - Acciones GLOBAL X URANIUMETF	USD	1.218	2,85	0	0,00
TOTAL IIC		21.067	49,33	19.021	47,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.607	83,38	32.257	80,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.850	95,66	37.247	92,68

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-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 Etf's, ii) inversión en commodities, a través de (a) Empresas cotizadas cuya actividad principal esté relacionada con la extracción, distribución, almacenamiento o reciclaje de materias 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 commodities 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 mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,59	0,38	1,06	1,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,56	1,55	1,03	0,00

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	343.446,30	341.719,17	41,00	41,00	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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	3.745	3.618	3.701	59
CLASE E	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	10,9050	10,2766	10,2152	9,8609
CLASE E	EUR	10,8236	10,4128	10,2833	9,8623

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,34	-0,12	0,22	1,01	0,09	1,10	mixta	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,11	0,93	0,94	4,17	0,11	0,60	3,59		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	01-08-2025	-1,82	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	02-07-2025	0,79	14-04-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,94	2,74	6,59	4,81	5,43	4,60	4,98		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER EQ.	11,78	4,72	17,57	9,72	11,16	91,92	10,29		
COMM. VOLATIL.									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,76	2,76	2,84	2,95	3,04	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.

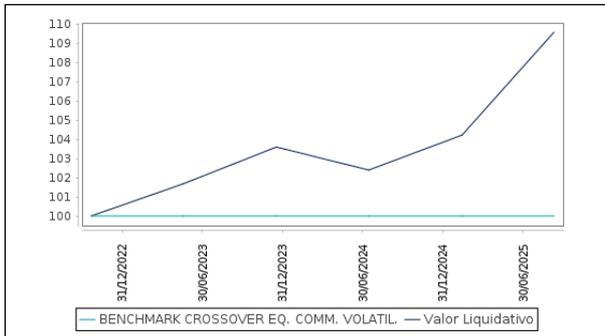
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,40	0,74	0,03	0,47	1,83	1,73	0,00	

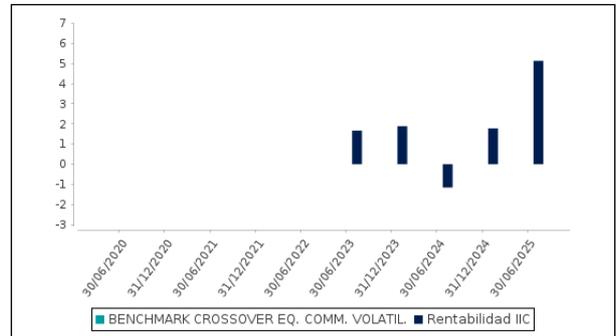
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,95		-0,37	4,33	0,27	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 (%)			0,79	14-04-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,64		10,39	4,82	5,43	4,60	4,97		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER EQ.	11,78	4,72	17,57	9,72	11,16	91,92	10,29		
COMM. VOLATIL.									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,69	2,69	2,80	2,90	2,99	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.

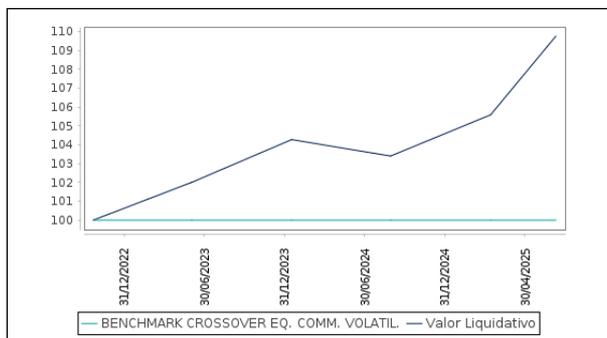
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

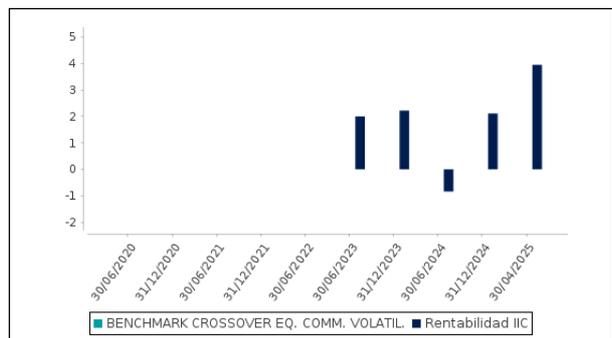
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*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	3.014	80,48	3.162	85,64
* Cartera interior	1.586	42,35	1.429	38,71
* Cartera exterior	1.422	37,97	1.727	46,78
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,16	6	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	727	19,41	498	13,49
(+/-) RESTO	4	0,11	32	0,87
TOTAL PATRIMONIO	3.745	100,00 %	3.692	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.692	682	3.618	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,51	-17,32	-2,45	-102,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,90	5,50	5,90	-924,14
(+) Rendimientos de gestión	1,20	6,46	7,23	-545,56
+ Intereses	0,18	0,51	0,72	-63,24
+ Dividendos	0,08	0,32	0,40	-75,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,04	-0,23	-79,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,23	2,95	2,88	-91,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,08	0,08	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	1,01	0,75	-125,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,02	1,78	2,80	-41,43
± Otros resultados	-0,05	-0,15	-0,17	-69,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,97	-1,35	-355,49
- Comisión de gestión	-0,22	-0,84	-1,09	-73,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,07	-45,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,08	21,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,01	-0,02	-199,98
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,07	-0,09	-58,31
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-23,09
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-23,09
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.745	3.692	3.745	

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	990	26,44	790	21,39
TOTAL RENTA FIJA	990	26,44	790	21,39
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	41	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	41	1,11
TOTAL IIC	596	15,90	598	16,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.586	42,34	1.429	38,71
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	372	10,08
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	372	10,08
TOTAL IIC	1.422	37,98	1.355	36,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.422	37,98	1.727	46,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.008	80,32	3.156	85,48

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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 1.362.263,04 euros que supone el 36,37% 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 506,20 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.

Se observa un importante incremento de la inversión pasiva por parte de los fondos indexados. Se calcula que la cantidad total de activos gestionados por estos fondos, supera actualmente la cantidad total gestionada por inversores activos, que son los que tienen en cuenta los balances y las cuentas de resultados al invertir en una acción.

Incluso antes de producirse las dos últimas importantes caídas de los mercados (2000 y 2007), la inversión activa era muy superior en magnitud a la inversión pasiva.

El índice S&P 500 cotiza actualmente a 26 veces las ganancias por acción de los últimos 10 años, muy por encima de los estándares históricos. El mercado, se encuentra cerca del máximo histórico alcanzado durante la burbuja de principios de siglo, el doble del nivel alcanzado a finales de la década de 1960, antes del largo mercado bajista, y aproximadamente un tercio más alto que en su pico de 1929.

Cada vez que el índice S&P 500 ha alcanzado ratios precio-beneficio similares al actual, se han producido rendimientos desalentadores durante los 10 años siguientes.

Actualmente, el valor total de todas las acciones en el mercado bursátil estadounidense asciende al 216 % del producto interior bruto (PIB), una métrica que Warren Buffett citó como su criterio favorito para determinar si el mercado estaba barato o caro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En previsión a una nueva estrategia de inversión, se ha liquidado la cartera de acciones, manteniendo únicamente fondos y Etf's.

Renta Fija	39.50 %
Renta Variable	27.14 %
Commodity	9.34 %
Volatility	4.64 %
Tesorería	19.38 %

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 4,47% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 9,62%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,93%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -4,33%.

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 1,44% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 2,44%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,93%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,40%.

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 0,93%, 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

2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

j) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha introducido el Etf SPDR S&P GL NAT RESOURCES en Commodity así como se ha realizado un leve incremento en los fondos 300 Places y Dividend Focus.

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 -9303,5 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 0,68%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,5601%.

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 2,74%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,04%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 1,3 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 0,54 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Pese al momento de profunda transformación en el que nos encontramos, con la espada de Damocles de la IA pendiente sobre nuestras cabezas, no debemos obviar las estadísticas históricas de los mercados que, queramos o no, han determinado nuestras inversiones.

Ante esta perspectiva, GVCGaesco Crossover E+C+V presenta:

Una composición general del fondo equilibrada a cada momento.

Un nivel de la cartera de acciones contenido y susceptible de ser adecuada a los acontecimientos que se produzcan.

La diversificación mediante diversos tipos de activos que permitan una adaptación rápida a cualquier eventualidad.

Disposición de coberturas frente a una corrección del mercado, así como una fuerte liquidez, tanto en renta fija como en tesorería remunerada.

Anteponiendo la preservación del patrimonio y fieles a nuestro objetivo histórico, obraremos en consecuencia, procurando lograr una rentabilidad sensiblemente superior a la de los tipos de interés de nuestro entorno, con una gestión adecuada a la evolución de nuestro perfil de riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	0	0,00	98	2,66
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	0	0,00	99	2,67
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	0	0,00	99	2,67
ES0L02510102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-10-10	EUR	99	2,64	99	2,68
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1.954 2025-12-05	EUR	99	2,64	99	2,68
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1.938 2025-12-05	EUR	99	2,65	99	2,68
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1.928 2025-12-05	EUR	99	2,65	0	0,00
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1.919 2025-12-05	EUR	99	2,65	0	0,00
ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	99	2,63	99	2,67
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	99	2,64	99	2,67
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1.940 2026-01-16	EUR	198	5,30	0	0,00
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1.970 2026-01-16	EUR	99	2,65	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		990	26,44	790	21,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		990	26,44	790	21,39
TOTAL RENTA FIJA		990	26,44	790	21,39
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	0	0,00	27	0,73
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	0	0,00	14	0,38
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	41	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	41	1,11
ES0143631010 - Participaciones GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS FUND	EUR	294	7,85	0	0,00
ES0143631028 - Participaciones GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS FUND	EUR	0	0,00	301	8,14
ES0157639016 - Participaciones GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE	EUR	302	8,05	298	8,07
TOTAL IIC		596	15,90	598	16,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.586	42,34	1.429	38,71
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	0	0,00	27	0,72
FR0000051807 - Acciones SR TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	51	1,39
FR0000121147 - Acciones FORVIA	EUR	0	0,00	69	1,87
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	0	0,00	26	0,70
FR0000039299 - Acciones BOLLORE	EUR	0	0,00	15	0,40
FR0000121204 - Acciones WENDEL	EUR	0	0,00	29	0,78
FR0000121709 - Acciones SEB SA	EUR	0	0,00	25	0,68
FR0010908533 - Acciones EDENRED	EUR	0	0,00	25	0,67
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL CORP	GBP	0	0,00	17	0,45
NL0000008977 - Acciones HEINEKEN HOLDING NV	EUR	0	0,00	13	0,34
GB00B61TVQ02 - Acciones INCHCAPE PLC	GBP	0	0,00	14	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006599905 - Acciones MERCK KGA	EUR	0	0,00	25	0,67
FR0000054470 - Acciones UBI SOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	0	0,00	14	0,38
FR0000121121 - Acciones EURAZEO	EUR	0	0,00	15	0,39
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE INTERNATIONAL WI	GBP	0	0,00	10	0,27
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	372	10,08
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	372	10,08
LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	302	8,07	347	9,38
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	296	7,91	296	8,01
FR0014008NO1 - Participaciones OFI ENERGY STRRATEGIC METALS R	EUR	0	0,00	58	1,58
IE00B2Q91T05 - Participaciones GUINNES GLOBAL ASSET MANAGEMEN	USD	303	8,09	258	6,99
US74349Y8378 - Participaciones PROSHARES SHORT QQQ ETF	USD	79	2,12	46	1,24
LU0908500753 - Acciones LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 ET	EUR	0	0,00	39	1,05
DE0002635307 - Acciones SHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	149	3,99	67	1,83
IE00B1FZS798 - Acciones SHARES USD TREASURY BOND 7-10	EUR	30	0,81	89	2,40
US74349Y7537 - Acciones PROSHARES SHORT SP 500	USD	94	2,52	47	1,28
FR0010424143 - Acciones LYXOR ETF XBEAR STXX 50	EUR	143	3,81	108	2,94
US78463X5418 - Acciones SPDR S&P GL NAT RESOURCES	USD	25	0,67	0	0,00
TOTAL IIC		1.422	37,98	1.355	36,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.422	37,98	1.727	46,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.008	80,32	3.156	85,48

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 rentabilidad 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 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. 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 12 meses 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,60	0,88	1,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,89	0,96	0,61	0,00

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	92.375,43	88.889,84	58,00	55,00	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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	1.773	745	318	311
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE F	EUR	8.451	6.784	5.165	4.692
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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	19,1889	15,5469	10,7170	9,8769
CLASE E	EUR	15,3293	15,8810	10,8327	9,8791
CLASE F	EUR	19,6909	15,8322	10,8160	9,8788
CLASE I	EUR	15,1857	15,7529	10,7885	9,8783
CLASE P	EUR	15,0966	15,6733	10,7609	9,8777

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% 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	0,98		0,98	patrimonio	0,02	0,21	Patrimonio

CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,07		0,07	0,28		0,28	patrimonio	0,02	0,04	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	23,43	10,17	25,24	-10,54	23,90	45,07	8,51		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,19	01-08-2025	-4,58	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,63	19-09-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,25	16,96	32,56	23,56	20,64	18,28	13,51		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,10	0,07	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,93	10,93	10,87	11,05	9,81	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.

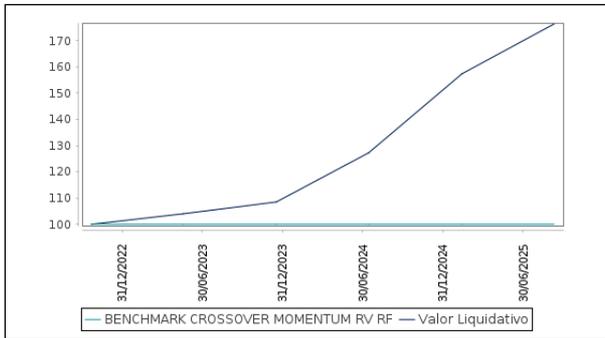
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,24	0,39	0,88	0,02	0,41	1,60	1,58	1,15	

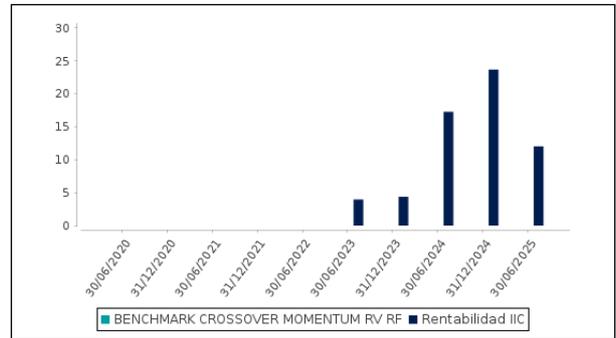
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,47		7,62	-10,31	24,23	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	32,90		51,59	23,54	20,62	18,27	13,51		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK Crossover MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,10	0,07	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	99,22	99,22	65,27	10,98	9,73	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 periodos con política de inversión homogénea.

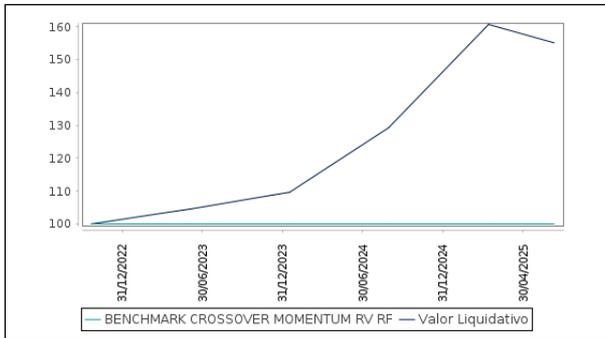
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

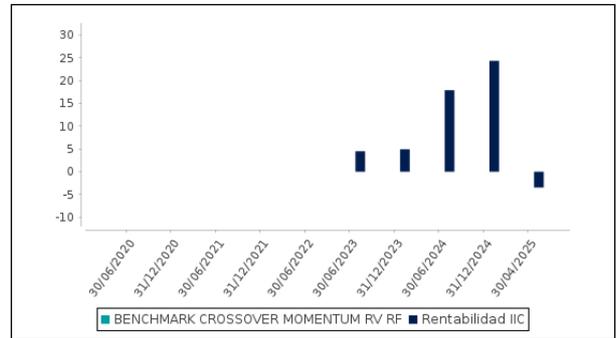
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	24,37	10,48	25,56	-10,34	24,18	46,38	9,49		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,19	01-08-2025	-4,58	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,64	19-09-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,24	16,96	32,55	23,55	20,63	18,27	13,50		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK Crossover MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,10	0,07	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,87	10,87	10,81	10,99	9,74	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 periodos con política de inversión homogénea.

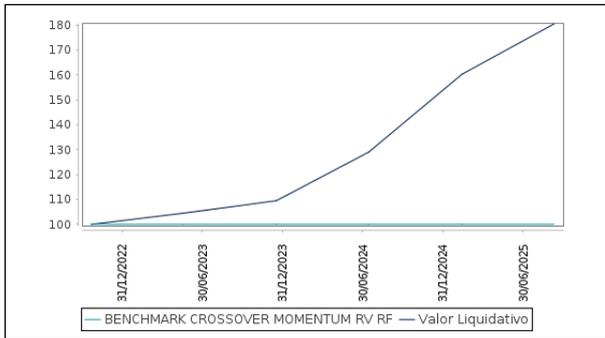
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,11	0,24	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	

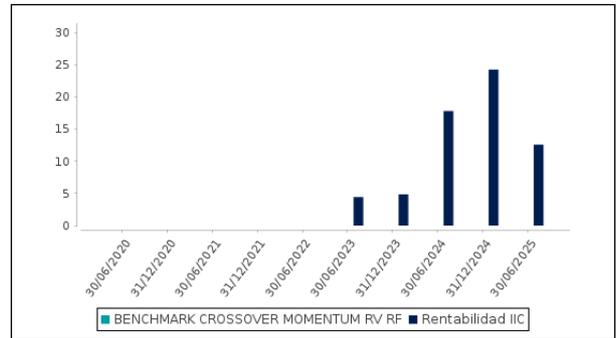
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,60		7,59	-10,40	24,10	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	32,90		51,60	23,55	20,64	18,28	13,51		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,10	0,07	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,19	10,19	10,58	11,01	9,76	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.

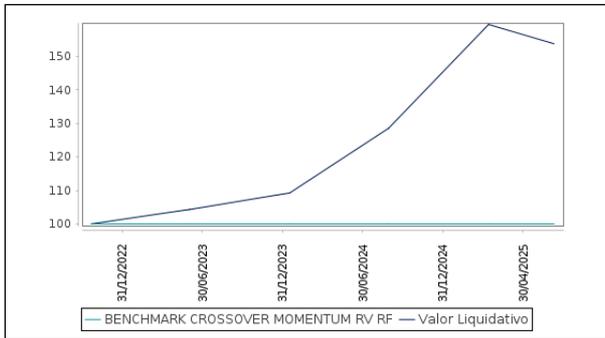
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

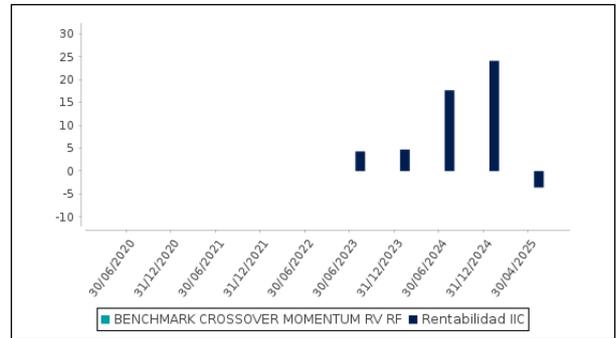
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,68		7,56	-10,45	24,02	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	32,90		51,59	23,56	20,64	18,28	13,51		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK Crossover MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,10	0,07	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,21	10,21	10,59	11,02	9,78	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 periodos con política de inversión homogénea.

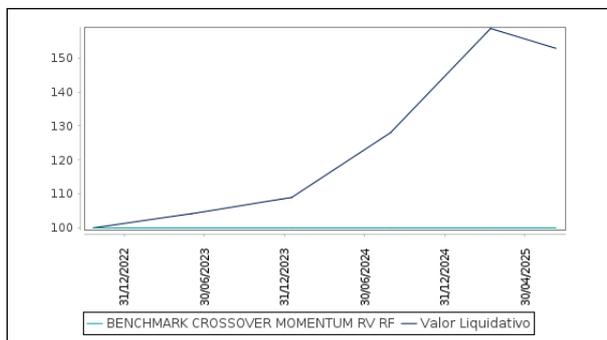
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

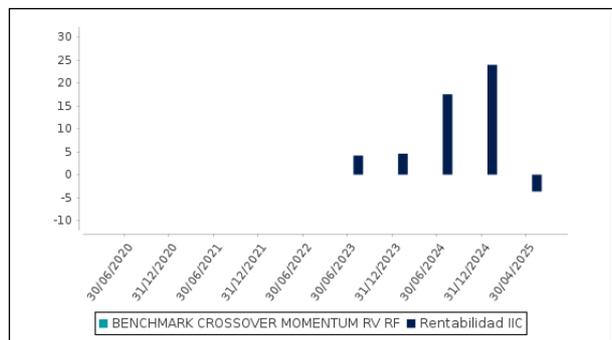
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*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	9.728	95,16	8.431	91,66
* Cartera interior	2.146	20,99	2.335	25,39
* Cartera exterior	7.582	74,17	6.096	66,28
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	510	4,99	761	8,27
(+/-) RESTO	-14	-0,14	6	0,07
TOTAL PATRIMONIO	10.223	100,00 %	9.198	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.198	682	7.529	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,66	2,20	9,12	-63,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,12	12,47	23,12	-180,21
(+) Rendimientos de gestión	10,40	12,91	23,90	-188,57
+ Intereses	0,03	0,17	0,21	-78,00
+ Dividendos	0,53	1,35	1,88	-52,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,08	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,21	11,03	21,96	11,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	1,72	1,63	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,37	-1,44	-1,78	-68,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,44	-0,78	8,36
- Comisión de gestión	-0,12	-0,25	-0,39	-41,25
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,07	-36,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	26,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	60,58
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,14	-0,27	-1,37
(+) 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)	10.223	9.198	10.223	

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	4,89	500	5,44
TOTAL RENTA FIJA	500	4,89	500	5,44
TOTAL RV COTIZADA	1.646	16,10	1.835	19,95
TOTAL RENTA VARIABLE	1.646	16,10	1.835	19,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.146	21,00	2.335	25,39
TOTAL RV COTIZADA	7.582	74,16	6.096	66,28
TOTAL RENTA VARIABLE	7.582	74,16	6.096	66,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.582	74,16	6.096	66,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.728	95,15	8.431	91,67

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 8.420.260,39 euros que supone el 82,36% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 31.500.000,00 euros, suponiendo un 331,12% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 1.568,71 euros, lo que supone un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,5 millones de euros en concepto de compra, el 5,26% del patrimonio medio, y por importe de 0,5 millones de euros en

concepto de venta, que supone un 5,26% 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.

Los mercados de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, destacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a los sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inversor en el sector de la Inteligencia Artificial y también las expectativas de unos mayores recortes en los tipos de interés en las próximas reuniones de la FED. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque aquí más moderados y en parte lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán.

Este entorno bursátil favorable vino acompañado por unos niveles de volatilidad históricamente muy bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 13,85 puntos, muy por debajo de su media histórica de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres consecutivos de descensos, contribuyendo así a la moderación de la inflación y allanando el camino para posibles nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos.

En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron descendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el periodo, cerrando el trimestre en 1,1734.

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 13,92% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 20,83%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 10,17%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,36%.

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 11,15% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 5,17%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 10,17%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,39%.

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 10,17%, 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 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable.

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

NEINOR, METROVACESA, INMOBILIARIA DEL SUR, BAKKT, MICROSTRATEGY, BITMINE, NVIDIA, CENTRUS ENERGY, URANIUM ENERGY, ENENERGY Fuel, entre otras.

Algunas de las compañías que se han vendido:

ALTIMMUNE, AEDAS HOME, RUBRIK, entre otras

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:

NEINOR, METROVACESA, INMOBILIARIA DEL SUR, BAKKT, MICROSTRATEGY, BITMINE, NVIDIA, CENTRUS ENERGY, URANIUM ENERGY, ENENERGY FUEL, entre otras.

Algunas de las compañías que se han vendido:

ALTIMMUNE, AEDAS HOME, RUBRIK, 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 instrumentos derivados.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 0,50002 millones de euros, que supone un 5,26% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,8912%.

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 16,96%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,04%.

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 0,66 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la

posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo. 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	%
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	500	4,89	0	0,00
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	500	5,44
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	4,89	500	5,44
TOTAL RENTA FIJA		500	4,89	500	5,44
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	404	3,95	501	5,45
ES0173093024 - Acciones RED ELÉCTRICA	EUR	169	1,65	186	2,03
ES0105251005 - Acciones NEINOR HOMES SLU	EUR	736	7,20	594	6,45
ES0105287009 - Acciones AEDAS HOMES SAU	EUR	0	0,00	296	3,22
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	215	2,11	143	1,55
ES0173908015 - Acciones REALIA BUSINESS	EUR	122	1,19	115	1,25
TOTAL RV COTIZADA		1.646	16,10	1.835	19,95
TOTAL RENTA VARIABLE		1.646	16,10	1.835	19,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.146	21,00	2.335	25,39
JP3236200006 - Acciones KEYENCE CORP	JPY	63	0,62	69	0,75
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	73	0,72	70	0,76
PTREL0AM0008 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	122	1,20	121	1,32
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	726	7,10	527	5,73
US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD	USD	316	3,09	263	2,86
US19260Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL CLASS A	USD	115	1,12	119	1,29
US22788C1053 - Acciones CROWSATRIKE HOLDINGS INC A	USD	272	2,66	281	3,06
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	794	7,77	760	8,26
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	318	3,11	268	2,92
US81762P1021 - Acciones SERVICENOW	USD	0	0,00	393	4,27
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	193	1,89	271	2,94
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	138	1,35	133	1,45
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	575	5,62	260	2,83
JP3932000007 - Acciones YASKAWA ELECTRIC	JPY	36	0,35	39	0,42
US02156V1098 - Acciones OKLO INC	USD	190	1,86	95	1,03
US05759B3050 - Acciones BAKKT HOLDINGS	USD	172	1,68	0	0,00
US08975B1098 - Acciones BIGBEAR AI HOLDINGS	USD	111	1,09	115	1,25
US12468P1049 - Acciones C3 AI INC A	USD	0	0,00	63	0,68
US1567271093 - Acciones CERENCE	USD	42	0,42	35	0,38
US34959E1091 - Acciones FORTINET INC	USD	100	0,98	126	1,37
US4592001014 - Acciones INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	361	3,53	200	2,18
US5949724083 - Acciones MICROSTRATEGY	USD	74	0,72	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US67079K1007 - Acciones NUSCALE POWER CORP	USD	153	1,50	168	1,83
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES A	USD	326	3,19	243	2,64
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORK	USD	156	1,53	156	1,70
US7811541090 - Acciones RUBRIK INC	USD	210	2,06	304	3,31
US81758H1068 - Acciones SERVE ROBOTICS	USD	99	0,97	39	0,42
US8361001071 - Acciones SOUNDHOUND A	USD	205	2,01	137	1,49
US90138F1021 - Acciones TWILIO A	USD	0	0,00	137	1,49
US90364P1057 - Acciones UIPATH CLASS A	USD	0	0,00	43	0,47
US98980G1022 - Acciones ZSCALER	USD	115	1,12	120	1,30
US46222L1089 - Acciones IONQ	USD	188	1,84	102	1,11
US74766W1080 - Acciones QUANTUM COMPUTING	USD	125	1,23	81	0,88
US76655K1034 - Acciones RIGETTI COMPUTING	USD	156	1,52	40	0,44
KYG0567U1278 - Acciones ARQIT QUANTUM	USD	80	0,79	47	0,51
US0517741072 - Acciones AURORA INNOVATION	USD	55	0,54	53	0,58
US26740W1099 - Acciones D WAVE QUANTUM	USD	185	1,81	87	0,95
US21873S1087 - Acciones COREWEAVE	USD	175	1,71	0	0,00
US36317J2096 - Acciones GALAXY DIGITAL HOLDING	CAD	202	1,97	130	1,41
US4576422053 - Acciones INNODATA	USD	118	1,16	0	0,00
NL0009805522 - Acciones YANDEX NV-A	USD	96	0,94	0	0,00
US1725731079 - Acciones CIRCLE INTERNET GROUP	USD	90	0,88	0	0,00
US09175A2069 - Acciones BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES	USD	53	0,52	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		7.582	74,16	6.096	66,28
TOTAL RENTA VARIABLE		7.582	74,16	6.096	66,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.582	74,16	6.096	66,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.728	95,15	8.431	91,67

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,01	0,11	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,55	1,55	1,03	0,00

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	3.741,99	3.494,36	22,00	22,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	338.678,07	338.678,07	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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	48	36	37	59
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	4.502	4.026	3.909	3.320
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	12,7516	11,5317	11,3658	9,8749
CLASE E	EUR	12,8687	11,8994	11,5472	9,8783
CLASE I	EUR	13,2923	11,8867	11,5413	9,8782
CLASE P	EUR	12,6287	11,7082	11,4532	9,8765

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,57		0,57	1,64		1,64	patrimonio	0,02	2,91	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19		0,19	0,55		0,55	patrimonio	0,02	0,04	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,58	-2,07	3,97	8,60	-6,50	1,46	15,10		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,51	01-08-2025	-4,58	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,01	08-07-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,27	11,84	20,62	15,51	11,94	11,92	11,79		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	15,38	9,33	22,56	11,50	10,01	10,32	11,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,94	6,94	7,03	7,29	7,29	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.

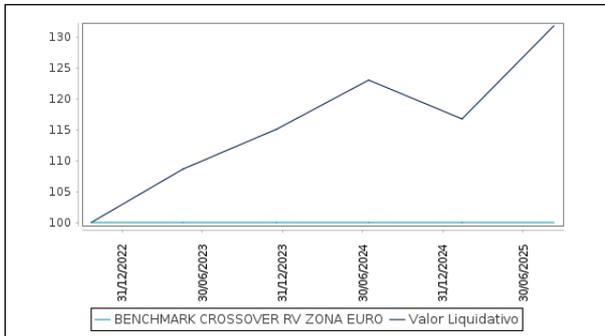
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	4,63	0,62	3,57	0,60	0,64	2,45	2,45	0,15	

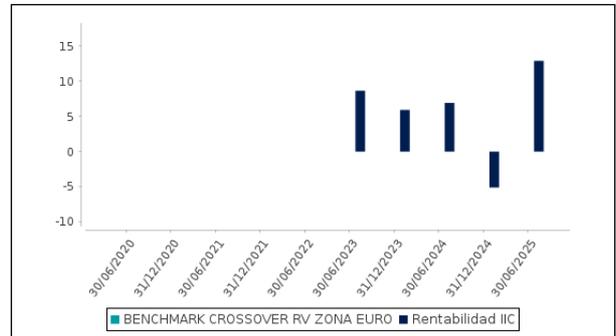
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,15		-0,80	9,01	-6,13	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,61		31,79	15,50	11,92	11,92	11,79		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER RV	15,38	9,33	22,56	11,50	10,01	10,32	11,35		
ZONA EURO									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,68	6,68	6,94	7,18	7,18	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 periodos con política de inversión homogénea.

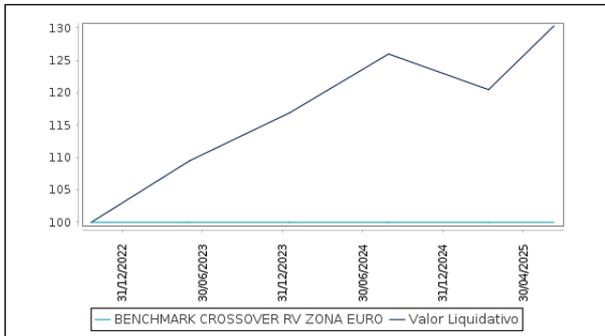
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

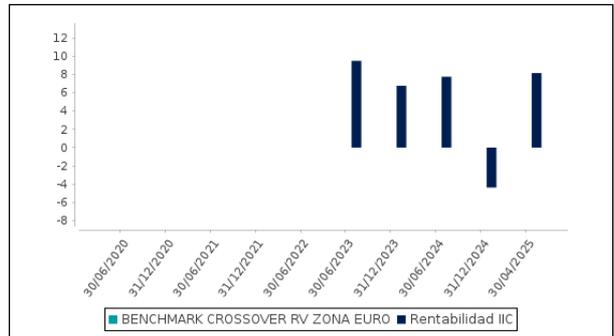
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,83	-1,69	4,36	9,00	-6,15	2,99	16,84		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,51	01-08-2025	-4,57	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,02	08-07-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,27	11,85	20,63	15,51	11,92	11,91	11,79		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER RV	15,38	9,33	22,56	11,50	10,01	10,32	11,35		
ZONA EURO									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,83	6,83	6,92	7,18	7,19	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 periodos con política de inversión homogénea.

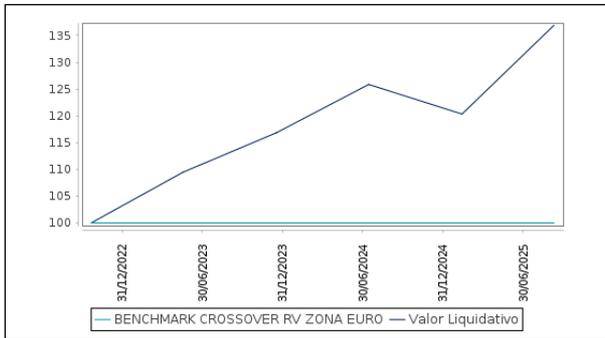
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,25	0,21	0,23	0,26	0,95	0,95	0,11	

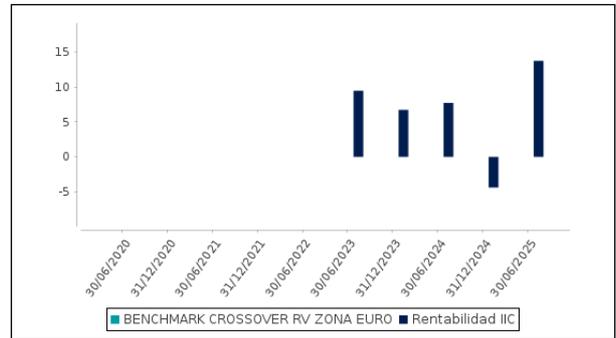
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,86		-0,86	8,80	-6,32	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,60		31,77	15,51	11,92	11,91	11,79		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER RV	15,38	9,33	22,56	11,50	10,01	10,32	11,35		
ZONA EURO									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,73	6,73	6,99	7,24	7,24	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.

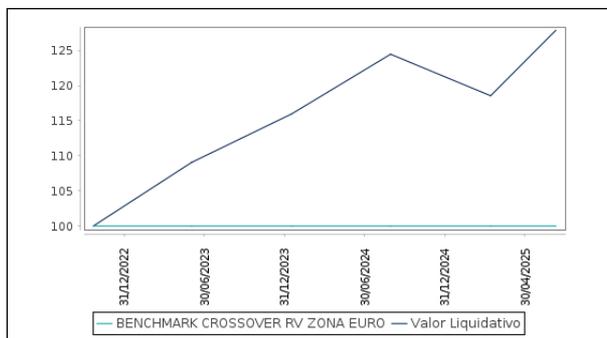
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

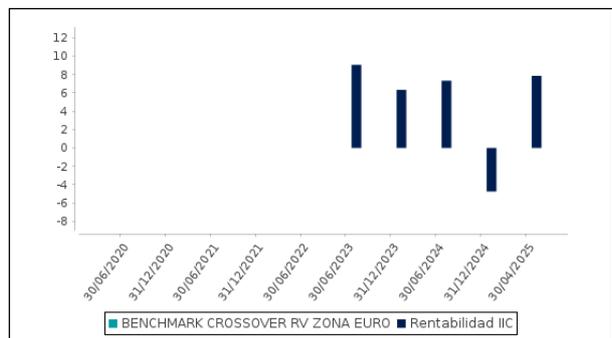
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*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	4.386	96,40	4.490	97,08
* Cartera interior	1.354	29,76	1.287	27,83
* Cartera exterior	3.032	66,64	3.203	69,25
* 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)	140	3,08	81	1,75
(+/-) RESTO	24	0,53	54	1,17
TOTAL PATRIMONIO	4.550	100,00 %	4.625	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.625	682	4.061	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,07	-11,65	0,18	-100,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,69	12,92	10,68	-152,95
(+) Rendimientos de gestión	-1,44	13,66	11,76	-422,49
+ Intereses	0,01	-0,02	0,02	-148,99
+ Dividendos	0,64	3,13	3,77	-78,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,15	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,08	10,42	7,98	-120,72
± 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	-0,01	-0,02	-0,01	-73,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,74	-1,08	269,54
- Comisión de gestión	-0,19	-0,34	-0,57	-41,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,07	-44,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,06	22,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,03	431,44
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,34	-0,35	-98,57
(+) 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)	4.550	4.625	4.550	

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

3. Inversiones financieras

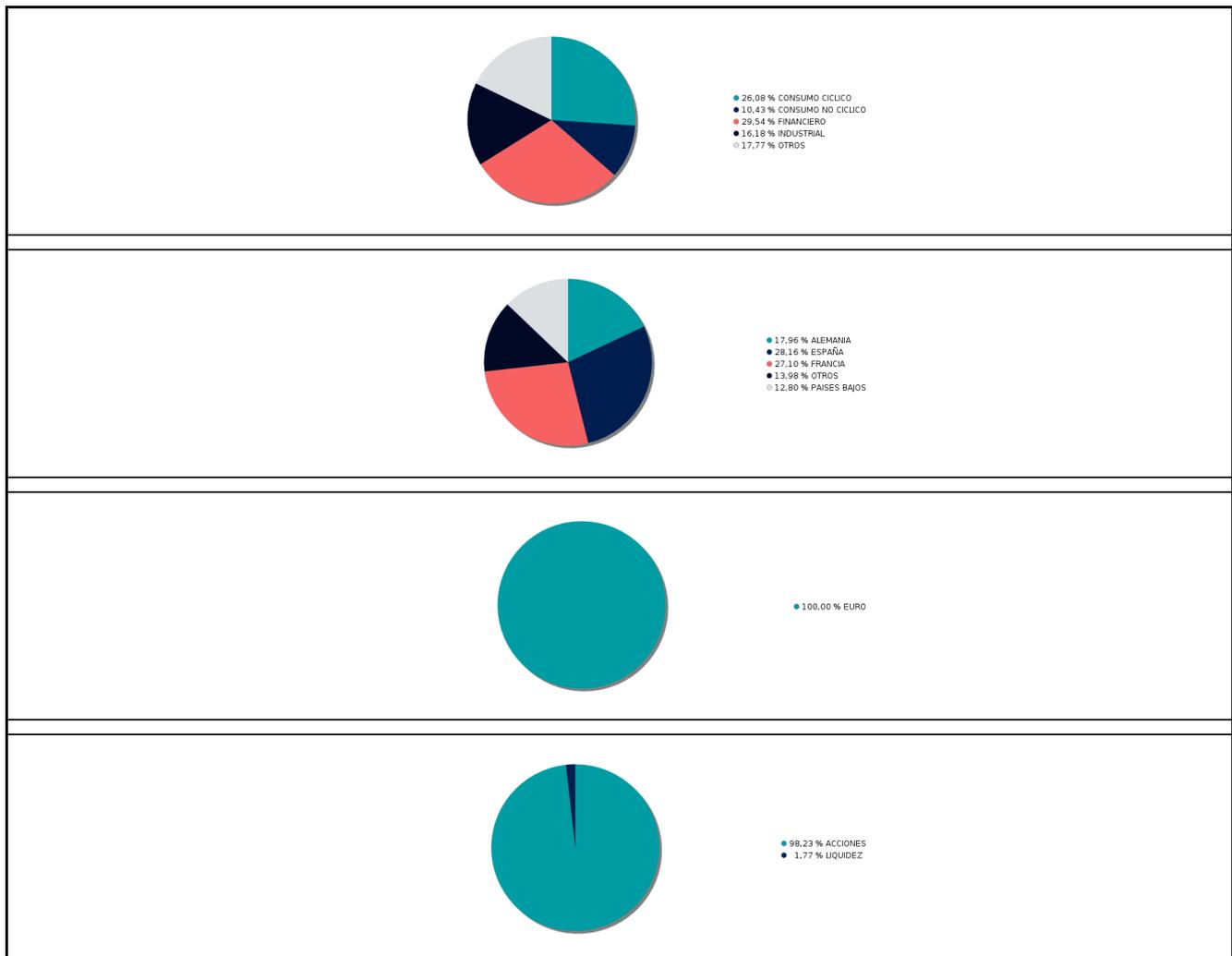
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.354	29,76	1.287	27,83
TOTAL RENTA VARIABLE	1.354	29,76	1.287	27,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.354	29,76	1.287	27,83
TOTAL RV COTIZADA	3.032	66,65	3.203	69,25
TOTAL RENTA VARIABLE	3.032	66,65	3.203	69,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.032	66,65	3.203	69,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.386	96,41	4.490	97,09

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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 4.501.819,56 euros que supone el 98,95% 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 230,52 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.

Los mercados de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, destacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a unos sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inversor en el sector de la Inteligencia Artificial y las expectativas de mayores recortes en los tipos de interés. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque más moderados, lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán.

Este entorno bursátil favorable vino acompañado de niveles de volatilidad históricamente bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 13,85 puntos, muy por debajo de su media de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres consecutivos de descensos, contribuyendo a la moderación de la inflación y allanando el camino para nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos. En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron descendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el periodo, cerrando el trimestre en 1,1734.

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 5,26% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,12%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,07%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,83%.

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 -1,63% 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 -2,07%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,62%.

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 -2,07%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

b) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, vendimos toda la posición en la italiana Technogym con importantes plusvalías, ya que el repunte de su cotización redujo en su totalidad el descuento que había entre su precio y el valor. Del mismo modo, empezamos a reducir la posición en la francesa Trigano, tanto para ejecutar plusvalías tras el buen comportamiento de su cotización y reducirse el potencial alcista, como para bajar el peso de la cartera en Francia, al incrementarse la prima de riesgo país por temas políticos. Con la caja disponible, aprovechamos los días de caída para incrementar la exposición en la italiana

Amplifon, la francesa JC Decaux, la alemana Carl Zeiss Meditec y la belga Anheuser Busch Inbev, todas ellas líderes mundiales en sus respectivos negocios, con un balance robusto y con un importante potencial alcista. Al igual que en trimestres anteriores, la exposición en Bolsa superó el 96% del patrimonio durante todo el periodo dadas las numerosas oportunidades de inversión, con el objetivo de maximizar el retorno a los partícipes del Fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,5523%.

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 11,84%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,68%.

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 0,25 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo. 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 ITALGO	EUR	82	1,81	89	1,92
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	213	4,67	204	4,41
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	148	3,26	131	2,84
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	116	2,55	122	2,63
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	163	3,59	131	2,82
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	165	3,63	135	2,92
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	166	3,66	162	3,51
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	111	2,44	107	2,31
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	189	4,15	207	4,47
TOTAL RV COTIZADA		1.354	29,76	1.287	27,83
TOTAL RENTA VARIABLE		1.354	29,76	1.287	27,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.354	29,76	1.287	27,83
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	127	2,79	116	2,52
BMG0112X1056 - Acciones AEGON	EUR	239	5,26	215	4,65
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	89	1,96	97	2,10
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	163	3,58	165	3,57
DE000KSAG888 - Acciones K+S AG	EUR	35	0,76	47	1,01
FR0000051807 - Acciones SR TELEPERFORMANCE	EUR	190	4,18	247	5,34
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	229	5,03	186	4,02
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	134	2,94	140	3,02
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	284	6,25	292	6,31
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	155	3,40	153	3,30
FR0005691656 - Acciones TRIGANO SA	EUR	148	3,26	222	4,80
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	61	1,35	75	1,62
IT0005162406 - Acciones TECHNOGYM SPA	EUR	0	0,00	134	2,89
LU1704650164 - Acciones BEFESA SA	EUR	144	3,17	138	2,99
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	117	2,57	127	2,74
NL00150003E1 - Acciones FUGRO N.V.	EUR	150	3,29	197	4,26
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	72	1,58	79	1,71
NL0015001KT6 - Acciones BREMBO	EUR	117	2,57	106	2,28
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	169	3,71	137	2,96
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	120	2,63	136	2,93
DE0007193500 - Acciones KOENIG & BAUER AG	EUR	42	0,91	41	0,89
DE000KC01000 - Acciones KLOECKNER & CO AG	EUR	58	1,27	60	1,29
IE00B1VW4493 - Acciones ORIGIN ENTERPRISES	EUR	51	1,11	48	1,04
IT0004056880 - Acciones AMPLIFOM SPA	EUR	83	1,83	0	0,00
NL0000852531 - Acciones KENDRION	EUR	56	1,24	46	1,00
TOTAL RV COTIZADA		3.032	66,65	3.203	69,25
TOTAL RENTA VARIABLE		3.032	66,65	3.203	69,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.032	66,65	3.203	69,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.386	96,41	4.490	97,09

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,50	0,67	2,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,32	0,78	0,36	0,00

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	39.737,65	39.619,77	27,00	27,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	615.208,89	615.208,89	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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	482	413	135	59
CLASE E	EUR	7.734	6.976	6.585	0
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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	12,1268	11,0451	10,5618	9,8606
CLASE E	EUR	12,5716	11,3392	10,7030	9,8634
CLASE I	EUR	10,9961	11,2141	10,6430	9,8622
CLASE P	EUR	10,8931	11,1236	10,5996	9,8614

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,38		0,38	1,11		1,11	patrimonio	0,02	0,51	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,05		0,05	0,15		0,15	patrimonio	0,02	0,04	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,79	4,28	5,25	0,03	0,10	4,58	7,11		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,68	01-08-2025	-3,43	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	13-08-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,10	6,26	14,22	8,31	6,38	6,05	3,61		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	7,12	3,65	10,37	5,88	4,98	5,04	4,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,46	3,46	3,68	3,05	2,60	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.

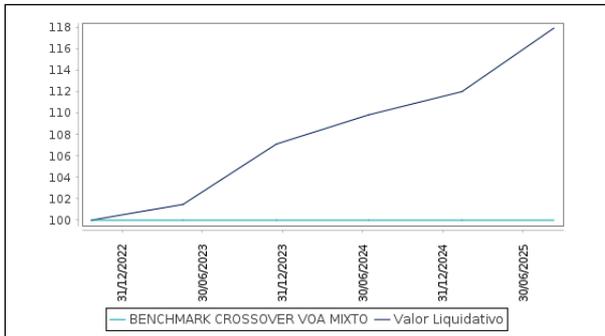
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,68	0,42	1,26	0,02	0,46	1,72	1,66	17,01	

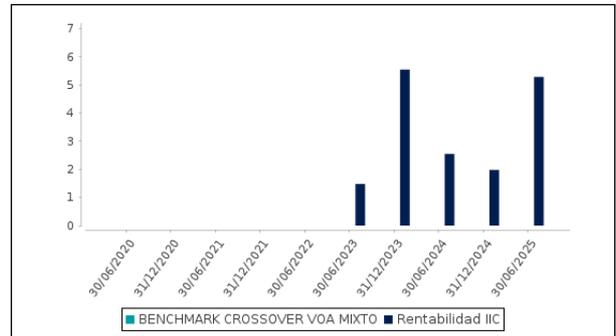
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,87	4,62	5,60	0,36	0,43	5,94	8,51		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,68	01-08-2025	-3,42	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	13-08-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,09	6,26	14,22	8,31	6,37	6,06	3,61		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	7,12	3,65	10,37	5,88	4,98	5,04	4,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,36	3,36	3,58	2,95	2,51	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 periodos con política de inversión homogénea.

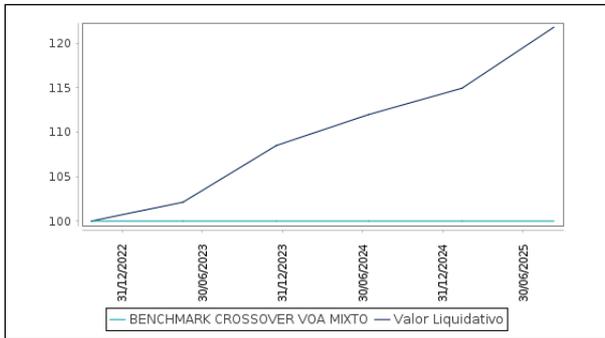
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,09	0,13	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	

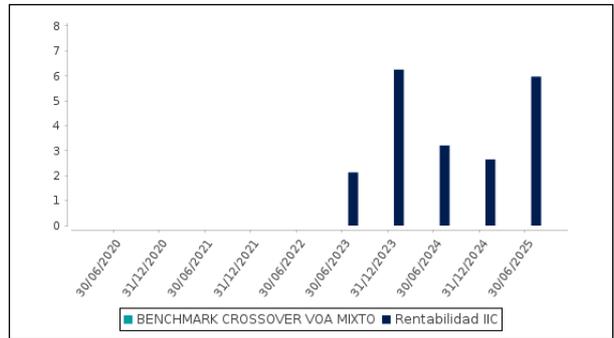
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,94		-2,16	0,22	0,29	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,87		21,57	8,31	6,37	6,06	3,61		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,00	3,00	3,12	2,99	2,55	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.

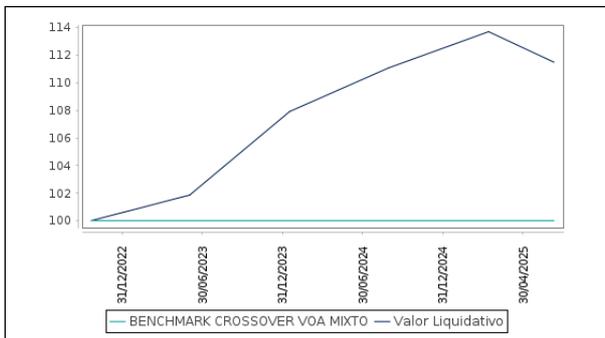
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

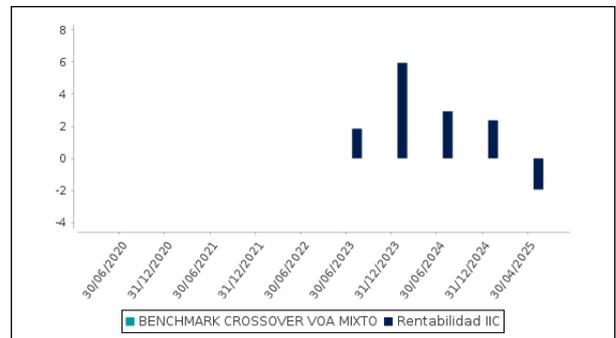
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,07		-2,19	0,12	0,19	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,87		21,57	8,31	6,36	6,05	3,61		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,02	3,02	3,15	3,03	2,58	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.

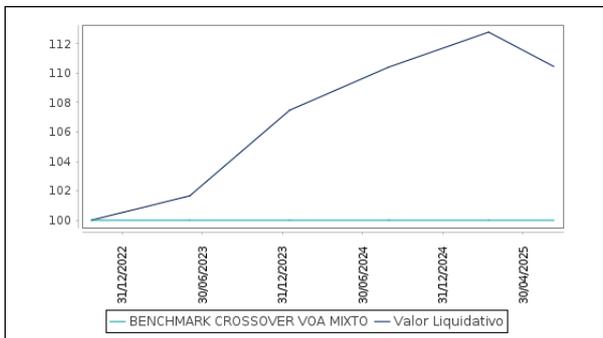
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

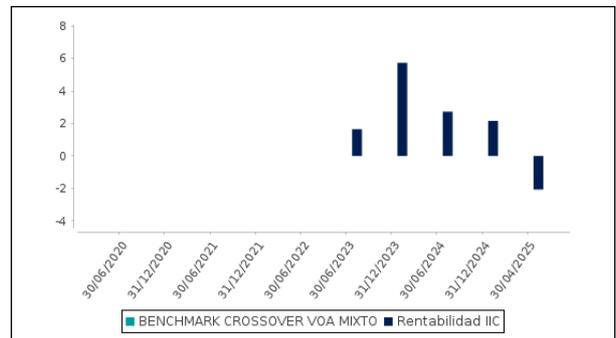
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*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	7.506	91,44	6.407	81,59
* Cartera interior	4.069	49,57	3.430	43,68
* Cartera exterior	3.395	41,36	2.949	37,55
* Intereses de la cartera de inversión	41	0,50	28	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	336	4,09	1.015	12,92
(+/-) RESTO	367	4,47	431	5,49
TOTAL PATRIMONIO	8.209	100,00 %	7.853	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.853	682	7.389	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,02	-6,68	0,35	-100,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,51	6,12	10,40	-428,55
(+) Rendimientos de gestión	4,66	6,38	10,84	-524,99
+ Intereses	0,36	8,74	8,88	-95,62
+ Dividendos	-0,37	1,10	0,69	-136,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,73	-8,47	-7,57	-109,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,53	3,78	6,17	-28,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,75	-0,73	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,39	3,25	4,61	-54,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	-1,27	-1,21	-101,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,26	-0,44	96,44
- Comisión de gestión	-0,07	-0,12	-0,21	-37,04
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,06	-44,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,04	22,52
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	225,44
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,09	-0,11	-69,80
(+) 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)	8.216	7.853	8.216	

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	1.115	13,58	1.189	15,14
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.600	19,47	800	10,19
TOTAL RENTA FIJA	2.715	33,05	1.989	25,33
TOTAL RV COTIZADA	1.354	16,48	1.441	18,35
TOTAL RENTA VARIABLE	1.354	16,48	1.441	18,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.069	49,53	3.430	43,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	804	9,78	531	6,76
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	460	5,60	625	7,96
TOTAL RENTA FIJA	1.264	15,38	1.156	14,71
TOTAL RV COTIZADA	2.282	27,78	1.990	25,34
TOTAL RENTA VARIABLE	2.282	27,78	1.990	25,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.546	43,16	3.145	40,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.615	92,69	6.576	83,73

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
ADVANCED MICRO DEVICES	Emisión Opcion ADVANCE D MICRO DEVICES 100	6	Inversión
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Emisión Opcion ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR 100	31	Cobertura
ARISTA NETWORKS INC	Emisión Opcion ARISTA NETWORKS INC 100	6	Inversión
ARISTA NETWORKS INC	Emisión Opcion ARISTA NETWORKS INC 100	6	Inversión
ASML HOLDING NV	Emisión Opcion ASML HOLDING NV 100	12	Inversión
ASML HOLDING NV	Emisión Opcion ASML HOLDING NV 100	68	Inversión
ASML HOLDING NV	Emisión Opcion ASML HOLDING NV 100	72	Cobertura
BLOCK	Emisión Opcion BLOCK 10 0	6	Inversión
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion CELSIUS HOLDING 100	6	Inversión
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion CELSIUS HOLDING 100	47	Cobertura
CIVITAS RESOURCES	Emisión Opcion CIVITAS RESOURCES 100 	6	Inversión
CIVITAS RESOURCES	Emisión Opcion CIVITAS RESOURCES 100 	6	Inversión
DELL TECHNOLOGIES C	Emisión Opcion DELL TECHNOLOGIES C 100	6	Inversión
ENPHASE ENERGY INC	Emisión Opcion ENPHASE ENERGY INC 100	10	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ENPHASE ENERGY INC	Emisión Opcion ENPHASE ENERGY INC 100	10	Cobertura
FIRST SOLAR	Emisión Opcion FIRST SOLAR 100	6	Inversión
FIRST SOLAR	Emisión Opcion FIRST SOLAR 100	6	Inversión
FORTINET	Emisión Opcion FORTINE T 100	7	Inversión
FRONTLINE	Emisión Opcion FRONTLI NE 100	7	Inversión
GLOBAL MEDICAL REIT	Emisión Opcion GLOBAL MEDICAL REIT 100	4	Cobertura
HIMS HERS HEALTH	Emisión Opcion HIMS HERS HEALTH 100	32	Cobertura
INFINEON TECHNOLOGIES	Emisión Opcion INFINEON TECHNOLOGIES 100	34	Inversión
INTEL	Emisión Opcion INTEL 100 	6	Inversión
INTEL	Emisión Opcion INTEL 100 	14	Cobertura
INTEL	Emisión Opcion INTEL 100 	12	Cobertura
JD.COM INC-ADR	Emisión Opcion JD.COM INC-ADR 100	30	Cobertura
MICRON TECHNOLOGY	Emisión Opcion MICRON TECHNOLOGY 1 00	6	Inversión
MICROSOFT CORP	Emisión Opcion MICROSO FT CORP 100	38	Cobertura
MICROSOFT CORP	Emisión Opcion MICROSO FT CORP 100	4	Inversión
NIO ADR	Emisión Opcion NIO ADR 100	8	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NUSCALE POWER	Emisión Opcion NUSCALE POWER 100	13	Cobertura
NUSCALE POWER	Emisión Opcion NUSCALE POWER 100	13	Cobertura
NVIDIA	Emisión Opcion NVIDIA 10 0	6	Inversión
ON HOLDING AG-CLASS A	Emisión Opcion ON HOLDING AG- CLASS A 100	6	Inversión
ON SEMICONDUCTOR	Emisión Opcion ON SEMICONDUCTO R 100	6	Inversión
RAPID7	Emisión Opcion RAPID7 1 00	1	Inversión
REDDIT CL A	Emisión Opcion REDDIT CL A 100	26	Cobertura
REDDIT CL A	Emisión Opcion REDDIT CL A 100	35	Cobertura
SENTINELONE CLASS A	Emisión Opcion SENTINEL ONE CLASS A 100	29	Cobertura
SERVICES PROPERTIES TRUST	Emisión Opcion SERVICE S PROPERTIES TRUST 100	7	Inversión
SIRIUS XM HOLDINGS INC	Emisión Opcion SIRIUS XM HOLDINGS INC 100	6	Inversión
SUNRUN INC	Emisión Opcion SUNRUN INC 100	6	Inversión
SUPER MICRO COMPUTER	Emisión Opcion SUPER MICRO COMPUTER 100	6	Inversión
TELEPERFORMANCE	Emisión Opcion TELEPER FORMANCE 100	48	Cobertura
TRIPADVISOR	Emisión Opcion TRIPADVI SOR 100	34	Cobertura
TUI AG	Emisión Opcion TUI AG 100	12	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion UBER TECHNOLOGIES INC 100	6	Inversión
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion UBER TECHNOLOGIES INC 100	18	Cobertura
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion UBER TECHNOLOGIES INC 100	9	Cobertura
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion UBER TECHNOLOGIES INC 100	9	Cobertura
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	Emisión Opcion UNITED PARCEL SERVICE-CL B 100	75	Cobertura
UPWORK	Emisión Opcion UPWORK 100	7	Inversión
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	Emisión Opcion ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A 100	3	Inversión
Total subyacente renta variable		888	
TOTAL OBLIGACIONES		888	

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la

información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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 7.734.137,30 euros que supone el 94,13% 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 603,92 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 1,3438 millones de euros en concepto de compra, el 16,77% del patrimonio medio, y por importe de 1,3313 millones de euros en concepto de venta, que supone un 16,61% 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.

En el Tercer Trimestre, el crecimiento mundial ha sido revisado al alza por el FMI, mejorando el crecimiento en 2 pb. y estimando un crecimiento del 3% para el 2025. Todo esto en un contexto en el que las economías, por el momento, no se resienten de la guerra arancelaria de la administración Trump, de los riesgos geopolíticos, que cada vez se agravan más, y de datos de empleo y PMI flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de trimestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +10,6%, seguido de UK +6,73%; Eurostoxx +4,28%; cac +3%; Ftsemib +7,37%, quedando descolgado de las subidas el DAX Alemán, que cerro con un -0,12%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +8,82%, seguido del S&P +7,79% y el Dow Jones +5,22%

Por sectores, en Europa destaco Recursos Básicos, con una subida del 17%, seguido de Bancos, (13,53%), Seguros (5,42%) y Energía (4,52%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -9,17%; Sector Químico (-5,93%) y Real Estate (-5,90%).

Por el lado de los PMI Americanos, los datos de PMI manufacturero, continúan débiles, indicando contracción, pero compensados por los PMI Servicios. En Europa, el BCE publico sus proyecciones macro para el 2025, situando la inflación

en el 2,1%. A pesar de estar Alemania floja, tanto el crecimiento del PIB trimestral como el empleo fue del 0,1%, mejorando la confianza del consumidor en 0,6 ptos. Los mayores países de Europa, estos son Alemania, Francia e Italia, siguen con crecimientos inferior al 1%, y se espera que Europa crezca un 1,2% en el 2025, mejorando en un 0,9% el crecimiento esperado a finales del primer semestre.

Francia continúa penalizada por su inestabilidad política, siendo el índice el que menor revalorización lleva de la Eurozona. En renta fija, la FED recortó los tipos en septiembre de 2025, dejando el rango oficial en el 4%-4,25% con unas notables presiones de la administración Trump. La aprobación de la <one big="" beautiful="" bill=""> en Julio ha puesto una mayor presión a la deuda pública, y con ello, a las necesidades de bajar al menos los tipos a corto plazo para beneficiarse en la refinanciación de los 9Bn USD que vencen anualmente. Por cada 1% de reducción del tipo de interés en las refinanciaciones tiene un impacto del 0,3% aprox. en el déficit público/PIB. Recordemos que Trump reclama un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%. Por otra parte, de cara a la reunión de finales de octubre, se descuenta una probabilidad superior al 95% de otro recorte de 25 pb, además según los dots se prevé al menos una bajada más antes de que acabe el año si los datos acompañan.</one>

La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, sitiándose en niveles de 3,6%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,51 a 0,55 ptos.

Las rentabilidades caen durante el trimestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de trimestre en el 3,60% y el 10 años en el 4,15%.

Los tipos en Europa han subido moderadamente este trimestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,01% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,71.

La curva Española, en cambio esta mucha mas empinada que la europea. Situándose el 2yr en el 2,09% y el 10yr en el 3,25%.

Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 54,4 pb. y la italiana baja de 90 pb a 80pb. La prima francesa debido a su situación política, ha subido de 70pb a 80 pb.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del trimestre, el peso en renta variable nacional se redujo ligeramente, pasando del 18,34%, al 16,47% sobre patrimonio, siendo Mapfre, Faes Farma, y Tubacex los valores que más pesan con un 5,53%, 3,11% y 2,92% respectivamente. Por el lado de renta variable extranjera, el incremento del 25,33% al 27,77% siendo los valores que más pesan: Airbnb (2,51%), ASML Holding (4,03%), y Microsoft (2,14%). El peso en Renta fija corporativa se sitúa en el 23,79, siendo el bono de ELO SACA 5,875% el que más pesa en la cartera con un 2,58% del patrimonio. También mantiene el bono soberano de Austria 0,85% de cupón por un 0,37% del patrimonio. Por el lado del mercado monetario, el fondo tiene deuda soberana española (letras) por un 19,47% y un treasury americano vencimiento diciembre 25, con un peso total del 5,66%. 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 semestre entorno al 1,83% 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 3,79% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,55%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,28%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,02%.

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 4,62% 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 4,28%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,42%.

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 4,28%, 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 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

c) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre se compraron por el lado de RV títulos de Rapid7 Zoom, Jd.com, Kraft, entre otros. Muchas de estas entradas, provienen por ejecución de puts

Por el lado de ventas, cabría destacar Elecnor, Rio tinto, Reddit,Hims, Var energy, entre otros.

Adicionalmente, y cumpliendo el folleto de inversión se han realizado operaciones de put write sobre valores, principalmente Americanos y con vencimiento, Octubre 2025, Junio 2026, Enero 2026.

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 111519,8 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 6,23%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,3151%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,26%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,05%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 19,1 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 1,65 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado

relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera actual, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres que tendremos que afrontar durante todo el 2025 tales como inflación; guerra Rusia-Ucrania; guerra arancelaria y posible recesión mundial.

El comportamiento actual , teniendo en cuenta estas circunstancias, esta siendo muy positivo, cogiendo toda la tracción que esta experimentando el mercado.

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	104	1,26	102	1,30
ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES SA 4,200 2027-12-	EUR	96	1,17	95	1,21
XS235632584 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,750 2028-04	EUR	152	1,85	132	1,69
ES0305663009 - Bonos CORP CONFIDERE 6,000 2030-03-03	EUR	200	2,43	203	2,58
ES0280907025 - Obligaciones UNICAJA 3,125 2032-07-19	EUR	100	1,22	99	1,27
ES0305121016 - Bonos CLERHP ESTRUCTURAS 2,000 2027-12-02	EUR	103	1,25	101	1,29
USJ57160DZ32 - Obligaciones NISSAN MOTOR IBÉRICA 2,405 2030-09	USD	161	1,95	155	1,98
XS2322423539 - Obligaciones INTL CONSOLIDATED AIJ 3,750 2029-03	EUR	0	0,00	102	1,30
XS2383811424 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03	EUR	99	1,20	98	1,25
ES0305561005 - Bonos PARLEM TELECOM 8,000 2028-06-17	EUR	102	1,24	100	1,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.115	13,58	1.189	15,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.115	13,58	1.189	15,14
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	1.600	19,47	0	0,00
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	800	10,19
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.600	19,47	800	10,19
TOTAL RENTA FIJA		2.715	33,05	1.989	25,33
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	111	1,35	107	1,36
ES0124244E34 - Acciones CORPORACION MAPFRE	EUR	455	5,53	391	4,98
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	109	1,33	98	1,25
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER	EUR	24	0,29	25	0,31
ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	117	1,42	127	1,62
ES0129743318 - Acciones ELECTNOR, S.A.	EUR	0	0,00	97	1,24
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	240	2,92	285	3,63
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	256	3,11	273	3,48
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS & WESTINGHOU	EUR	43	0,52	32	0,40
ES0622060988 - Derechos FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	0	0,00	5	0,06
TOTAL RV COTIZADA		1.354	16,48	1.441	18,35
TOTAL RENTA VARIABLE		1.354	16,48	1.441	18,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.069	49,53	3.430	43,68
AT0000A2HLC4 - Obligaciones REPUBLIC OF AUSTRIA 0,850 2070-06-	EUR	31	0,37	32	0,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		31	0,37	32	0,41
PTMEN1OM0008 - Bonos MOTA-ENGL, -SGPS, S 3,625 2028-06-12	EUR	106	1,29	105	1,33
PTFIDBOM0009 - Obligaciones FIDELIDADE CIA SEGUR 4,250 2031-09	EUR	101	1,23	101	1,28
DE000A382616 - Bonos DEPFA DEUTSCHE PFAND 4,000 2028-01-27	EUR	102	1,24	102	1,30
FR001400PIA0 - Bonos ELO SACA 5,875 2028-04-17	EUR	207	2,52	192	2,44
NO0013331223 - Bonos GOLAR LNG 3,875 2029-09-19	USD	173	2,10	0	0,00
US30303M8W51 - Obligaciones FACEBOOK 2,775 2064-08-15	USD	85	1,03	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		773	9,41	499	6,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		804	9,78	531	6,76
US912797QS94 - Letras ESTADO USA 4,026 2025-12-04	USD	460	5,60	625	7,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		460	5,60	625	7,96
TOTAL RENTA FIJA		1.264	15,38	1.156	14,71
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	37	0,45	36	0,46
FR0000051807 - Acciones SR TELEPERFORMANCE	EUR	32	0,39	0	0,00
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	115	1,40	119	1,51
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	331	4,03	271	3,45
US0162551016 - Acciones ALIGN VIDEO TECHNOLOGY INC	USD	21	0,26	0	0,00
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC-CL A	USD	166	2,02	120	1,52
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	75	0,91	75	0,95
US47215P1066 - Acciones JD.COM INC-ADR	USD	30	0,36	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	176	2,15	169	2,15
US62914V1061 - Acciones NIO	USD	26	0,32	12	0,15
US7223041028 - Acciones PINDUODUO	USD	34	0,41	27	0,34
US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR INC	USD	28	0,34	22	0,28
US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	84	1,03	40	0,51
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	43	0,52	29	0,36
DE000TUAG505 - Acciones TUI AG	EUR	62	0,75	59	0,76
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	2	0,02	1	0,02
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC.	USD	10	0,12	6	0,08
CA6445351068 - Acciones NEW GOLD INC	USD	61	0,75	42	0,54
FR0000120966 - Acciones BIC	EUR	104	1,26	103	1,31
NO0011202772 - Acciones VAR ENERGI ASA	NOK	97	1,18	93	1,18
US000661010 - Acciones AIRBNB CLASS A	USD	207	2,52	225	2,86
US0567521085 - Acciones BAIDU.COM, INC.	USD	67	0,82	44	0,56
US17888H1032 - Acciones CIVITAS RESOURCES INC	USD	17	0,20	14	0,18
US29355A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	12	0,15	13	0,17
US30063P1057 - Acciones EXACT SCIENCES CORPORATION	USD	28	0,34	27	0,34
US37954A2042 - Acciones GLOBAL MEDICAL REIT	USD	0	0,00	18	0,22
US5007541064 - Acciones KRAFT HEINZ CO	USD	62	0,76	31	0,39
US58463J3041 - Acciones MEDICAL PROPERTIES TRUST	USD	0	0,00	55	0,70
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	29	0,35	32	0,40
US7534221046 - Acciones RAPID7	USD	24	0,29	12	0,15
US7672041008 - Acciones RIO TINTO	USD	0	0,00	50	0,63
US76954A1034 - Acciones RIVIAN AUTOMOTIVE A	USD	25	0,30	23	0,30
US81761L1026 - Acciones SERVICES PROPERTIES TRUST	USD	37	0,45	32	0,41
US86800U3023 - Acciones SUPER MICRO COMPUTER	USD	20	0,25	21	0,26
US87918A1051 - Acciones TELADOC	USD	9	0,10	10	0,12
US88025U1097 - Acciones 10X GENOMICS CLASS A	USD	16	0,19	16	0,20
US90364P1057 - Acciones UIPATH CLASS A	USD	23	0,28	22	0,28
US92763W1036 - Acciones VIPSHOP HOLDINGS	USD	25	0,31	19	0,24
YGG1890L1076 - Acciones MICHAEL KORS HOLDINGS	USD	119	1,45	105	1,34
US37954A3032 - Acciones GLOBAL MEDICAL REIT	USD	31	0,38	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.282	27,78	1.990	25,34
TOTAL RENTA VARIABLE		2.282	27,78	1.990	25,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.546	43,16	3.145	40,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.615	92,69	6.576	83,73

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 (superior 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,26	0,49	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,54	1,55	1,03	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	82.619,02	81.301,82	52,00	51,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	213.173,01	213.766,71	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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.149	1.093	600	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	2.984	3.134	2.524	
CLASE P	EUR	352	430	347	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	13,9089	14,4968	11,6989	
CLASE E	EUR	13,3561	14,5750	11,7267	
CLASE I	EUR	13,9974	14,5618	11,7220	
CLASE P	EUR	13,9442	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	mixta	0,02	0,16	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	0,57	0,00	0,57	mixta	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,70	0,00	0,70	mixta	0,02	0,04	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,06	-1,43	3,33	-5,80	4,26	23,92			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,29	01-08-2025	-4,90	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,37	04-08-2025	6,90	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,57	11,13	27,57	16,27	12,19	11,68			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER US GROWTH RVI	20,11	8,87	29,41	17,06	12,84	13,06			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,79	7,79	7,67	7,57	5,33	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.

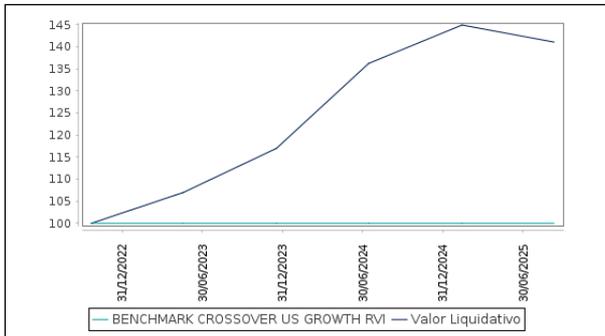
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,31	0,66	0,03	0,30	1,18	1,19		

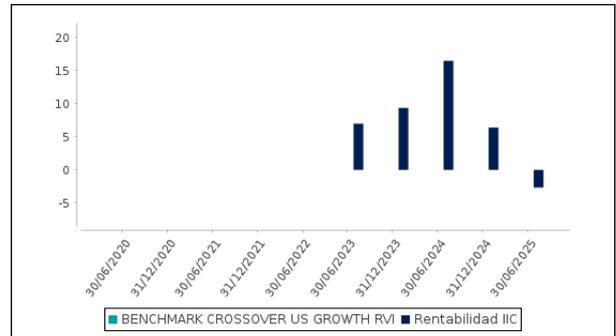
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,36		-2,79	-5,73	4,33	24,29			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-4,90	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)			6,90	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,27		41,97	16,27	12,19	11,67			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
BENCHMARK									
CROSSOVER US	20,11	8,87	29,41	17,06	12,84	13,06			
GROWTH RVI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,20	7,20	7,50	7,55	5,31	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.

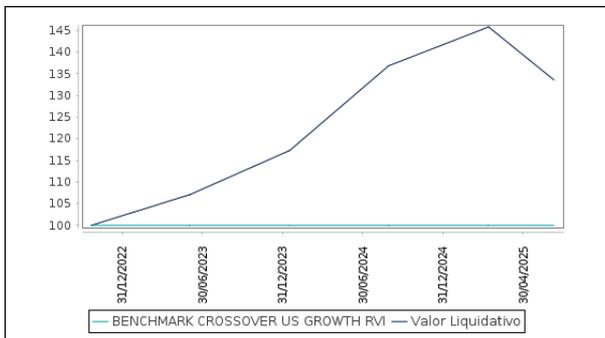
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulad o 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)									

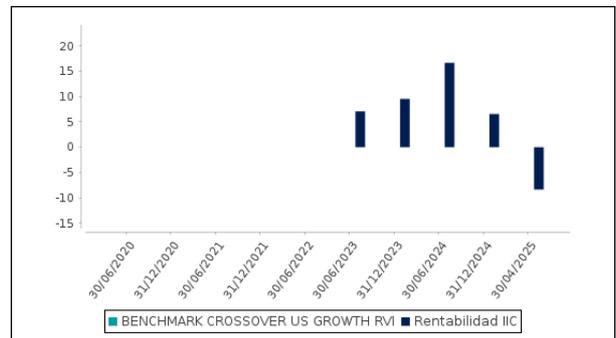
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,88	-1,36	3,39	-5,74	4,32	24,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,29	01-08-2025	-4,90	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,37	04-08-2025	6,90	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,57	11,12	27,57	16,27	12,19	11,67			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
BENCHMARK									
CROSSOVER US	20,11	8,87	29,41	17,06	12,84	13,06			
GROWTH RVI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,77	7,77	7,65	7,55	5,32	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 periodos con política de inversión homogénea.

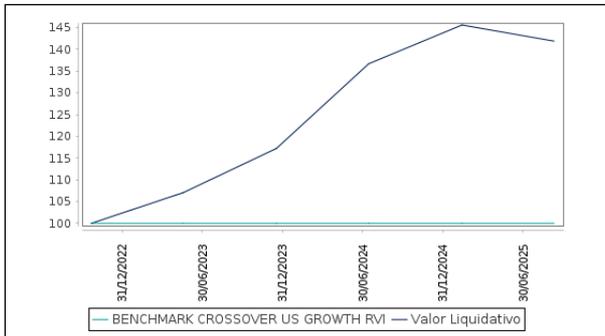
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,25	0,43	0,03	0,00	0,00	0,00		

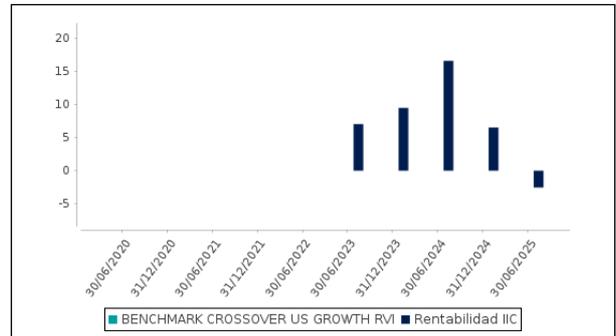
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,98	-1,40	3,35	-5,78	4,28	24,04			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,29	01-08-2025	-4,90	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,37	04-08-2025	6,90	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,57	11,12	27,58	16,27	12,19	11,67			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
BENCHMARK									
CROSSOVER US	20,11	8,87	29,41	17,06	12,84	13,06			
GROWTH RVI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,79	7,79	7,66	7,56	5,33	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 periodos con política de inversión homogénea.

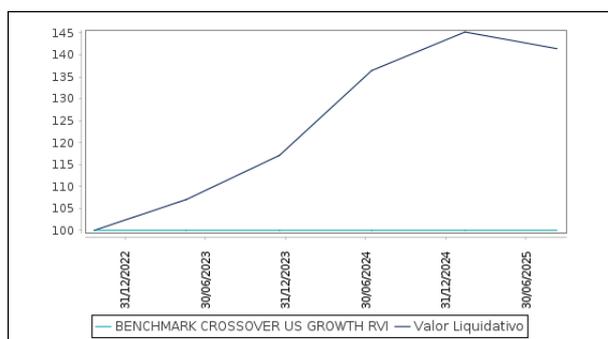
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,29	0,53	0,03	0,00	0,00	0,00		

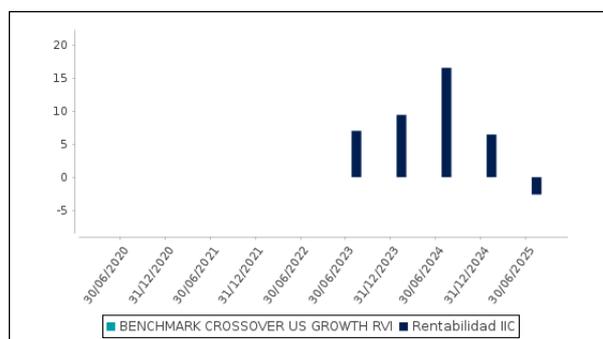
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*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	4.242	94,58	4.424	97,49
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.242	94,58	4.424	97,49
* 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)	249	5,55	113	2,49
(+/-) RESTO	-6	-0,13	1	0,02
TOTAL PATRIMONIO	4.485	100,00 %	4.538	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.538	682	4.657	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,23	-11,84	0,26	-102,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,39	-2,32	-4,04	590,76
(+) Rendimientos de gestión	-1,08	-1,87	-3,22	165,67
+ Intereses	0,02	0,03	0,08	-26,59
+ Dividendos	0,32	0,33	0,64	1,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,15	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,30	-2,07	-2,54	-84,82
± 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	-1,12	-0,31	-1,40	275,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,48	-0,86	471,71
- Comisión de gestión	-0,21	-0,39	-0,62	-44,78
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,07	-47,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,06	22,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,03	442,23
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,08	98,70
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,04	-46,62
+ 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	0,03	0,04	-46,62
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.485	4.538	4.485	

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

3. Inversiones financieras

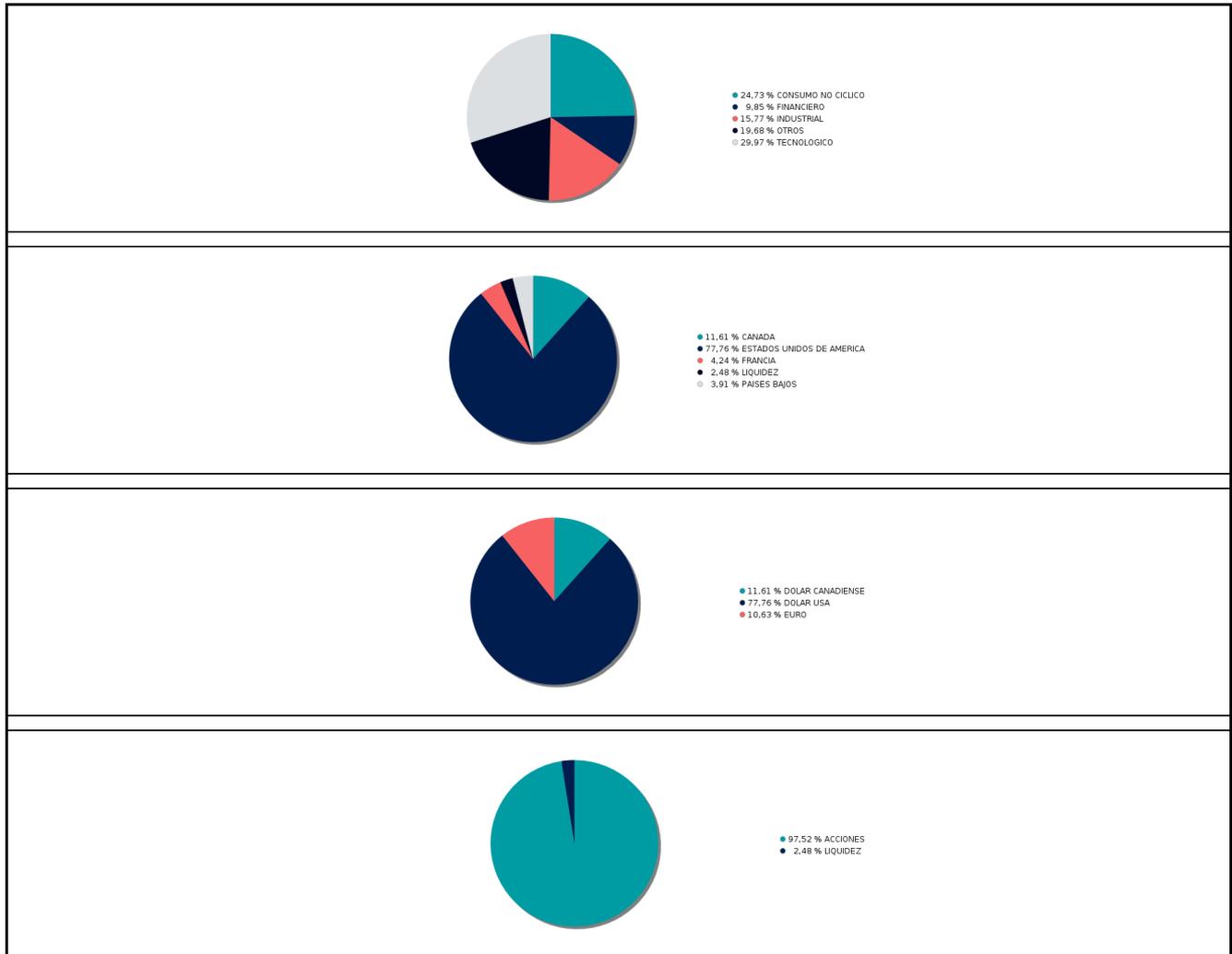
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	4.242	94,58	4.424	97,49
TOTAL RENTA VARIABLE	4.242	94,58	4.424	97,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.242	94,58	4.424	97,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.242	94,58	4.424	97,49

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

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

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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 1.680.296,56 euros que supone el 37,47% sobre el

patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.303.574,51 euros que supone el 29,07% 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 722,14 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.

Los mercados de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, destacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a los sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inversor en el sector de la Inteligencia Artificial y también las expectativas de unos mayores recortes en los tipos de interés en las próximas reuniones de la FED. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque aquí más moderados y en parte lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán.

Este entorno bursátil favorable vino acompañado por unos niveles de volatilidad históricamente muy bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 13,85 puntos, muy por debajo de su media histórica de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres consecutivos de descensos, contribuyendo así a la moderación de la inflación y allanando el camino para posibles nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos.

En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron descendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el periodo, cerrando el trimestre en 1,1734.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre hemos mantenido una exposición medio/baja a la renta variable. Hemos renovado las posiciones cortas en futuros del Bund y del T-Bond, así como las emisiones gubernamentales de corto plazo.

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 4,05% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,66%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,86%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,25%.

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 1,28% 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 0,86%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,60%.

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 0,86%, 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 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

h) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han comprado los siguientes activos: BONOS ESTADO ESPAÑOL 1,45% 31/10/27, BONOS ESTADO ESPAÑOL 5,15% 31/10/28, FUTURO CBOT - US 10YR NOTE (29/08/2025), FUTURO EUX - EURO-BUND (08/09/2025), LETRAS TESORO 0% 10/4/26, LETRAS TESORO 0% 10/7/26, LETRAS TESORO 0% 5/6/26, LETRAS TESORO 0% 6/3/26, entre otros. También se han vendido los activos siguientes: FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/9/25, FUTURO CBOT - US 10YR NOTE (28/11/2025), FUTURO EUX - EURO-BUND (08/12/2025), LETRAS TESORO 0% 08/08/25, LETRAS TESORO 0% 4/7/25, LETRAS TESORO 0% 5/9/25, RYANAIR HOLDING, US TREASURY N/B 0,25% 31/8/25, entre otros.

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 sobre US 10 YR Bond que han proporcionado un resultado global de 510,35 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 19,96%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,5712%.

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 5,76%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,07%.

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 0,98 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado

relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que continuemos invertidos con unas tasas de inversión en renta variable medias, con un claro sesgo value. Mantendremos las posiciones vendidas en futuros de bonos a 10 años.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	195	4,35	192	4,24
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	259	5,78	264	5,81
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	206	4,59	216	4,76
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	210	4,67	219	4,83
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD IN-CLASS A	USD	279	6,21	274	6,05
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	256	5,71	300	6,61
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	273	6,09	283	6,24
US6153691059 - Acciones MOODY'S CORPORATION	USD	276	6,15	290	6,38
US43300A2033 - Acciones HILTON WORLD HOLDINGS	USD	0	0,00	167	3,69
CA11271J1075 - Acciones BROOKFIELD CORP	USD	204	4,56	205	4,52
CA1363751027 - Acciones CANADIAN NATL RAILWAY	USD	0	0,00	155	3,41
CA13646K1084 - Acciones CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	174	3,89	175	3,85
CA21037X1006 - Acciones CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	176	3,92	187	4,12
CA89072T1021 - Acciones TOPICUS.COM SUB VOTING	CAD	164	3,67	165	3,63
NL00150001Y2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	172	3,83	177	3,91
US3032501047 - Acciones FAIR ISAAC	USD	198	4,41	186	4,10
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	179	4,00	186	4,09
US48251W1045 - Acciones KKR & CO LP	USD	160	3,58	0	0,00
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	0	0,00	170	3,75
US78409V1044 - Acciones SP GLOBAL	USD	207	4,62	242	5,33
US8936411003 - Acciones TRANSDIGM GROUP	USD	168	3,75	200	4,41
US22160N1090 - Acciones COSTAR GROUP INC	USD	162	3,61	171	3,76
US7766961061 - Acciones ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	149	3,31	0	0,00
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	174	3,88	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.242	94,58	4.424	97,49
TOTAL RENTA VARIABLE		4.242	94,58	4.424	97,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.242	94,58	4.424	97,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.242	94,58	4.424	97,49

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - GEOPOLITICAL HEDGING RVM1

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 tienen una función anticíclica 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 sector minero. Las empresas pueden ser de baja (pueden influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil. La exposición a 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 crediticia 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,13	0,65	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,58	0,51	0,36	0,00

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	149.109,08	140.393,99	42,00	40,00	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	36.232,87	36.232,87	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	2.096	1.659	1.590	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	517	438	347	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	14,0579	11,9651	9,9145	
CLASE E	EUR	11,5148	12,2256	10,0091	
CLASE I	EUR	11,5026	12,2146	10,0052	
CLASE P	EUR	14,2556	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,48		0,48	1,42		1,42	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,34		0,34	1,01		1,01	patrimonio	0,02	0,04	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,49	11,85	10,17	-4,66	13,32	20,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	01-08-2025	-4,12	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,54	19-09-2025	4,40	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,82	8,68	20,85	18,41	13,96	12,72			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMl	10,29	4,83	15,09	8,59	7,30	7,70			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,49	8,49	8,91	8,60	7,50	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.

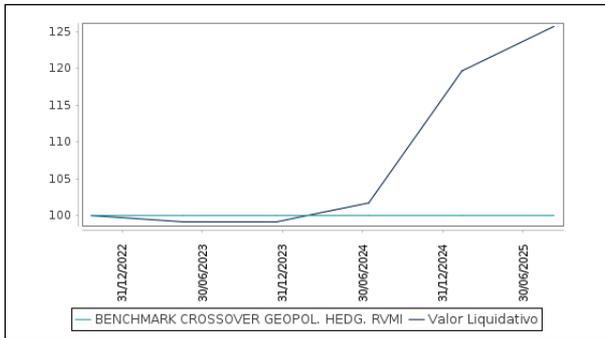
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,67	0,57	1,07	0,06	0,00	0,00	0,00		

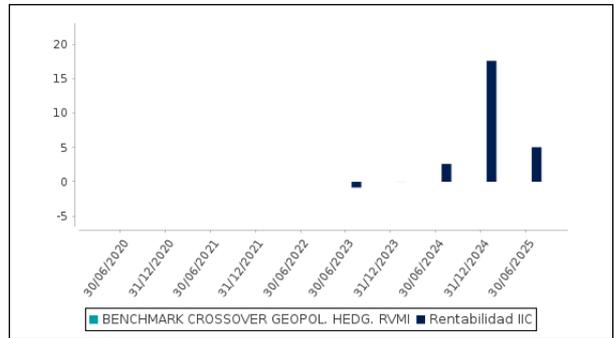
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,81		-1,51	-4,37	13,66	22,14			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-4,12	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)			4,41	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,62		29,39	18,40	13,97	12,72			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVM	10,29	4,83	15,09	8,59	7,30	7,70			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,80	7,80	8,18	8,52	7,41	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.

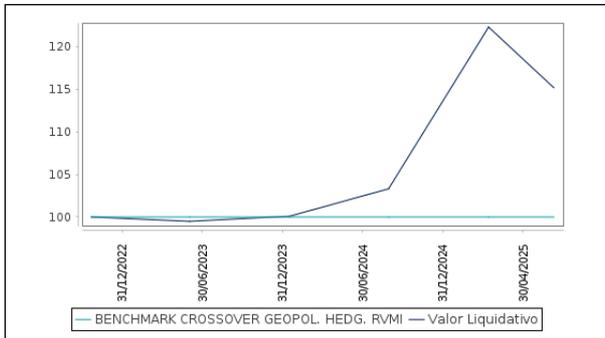
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

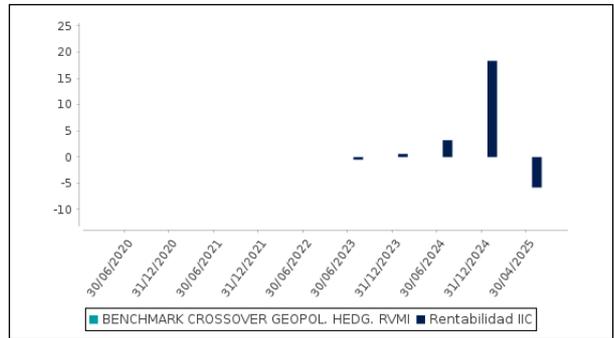
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,83		-1,51	-4,38	13,65	22,08			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-4,12	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)			4,40	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,62		29,39	18,40	13,97	12,72			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVM	10,29	4,83	15,09	8,59	7,30	7,70			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,80	7,80	8,19	8,52	7,41	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 periodos con política de inversión homogénea.

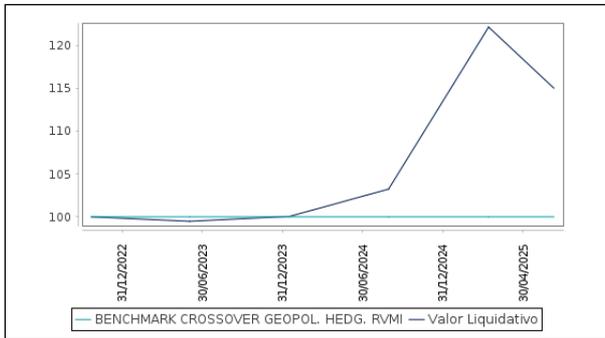
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

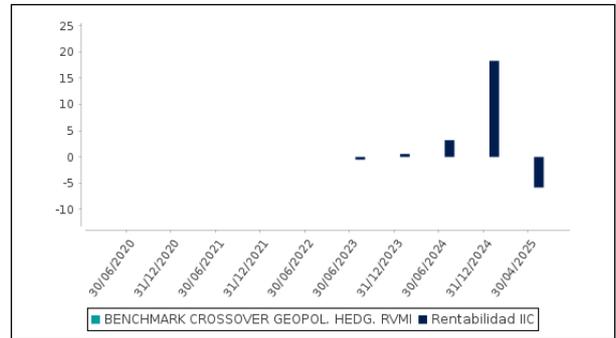
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,98	12,01	10,32	-4,53	13,47	21,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	01-08-2025	-4,12	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,54	19-09-2025	4,40	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,82	8,67	20,85	18,41	13,96	12,72			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVM	10,29	4,83	15,09	8,59	7,30	7,70			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,45	8,45	8,87	8,57	7,46	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 periodos con política de inversión homogénea.

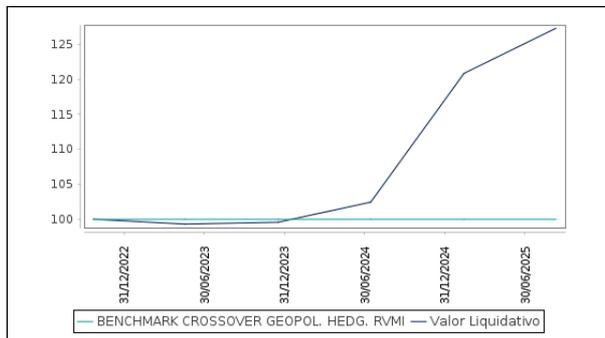
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,23	0,43	0,75	0,06	0,00	0,00	0,00		

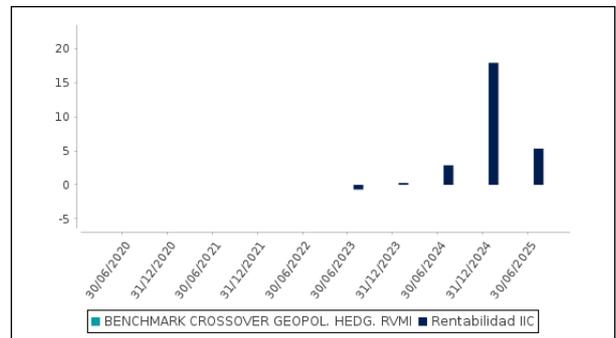
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*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	2.338	89,48	1.926	86,52
* Cartera interior	500	19,14	500	22,46
* Cartera exterior	1.838	70,34	1.426	64,06
* 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)	206	7,88	304	13,66
(+/-) RESTO	68	2,60	-4	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	2.613	100,00 %	2.226	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.226	682	2.097	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,80	-23,05	6,03	-123,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,18	5,72	16,48	682,56
(+) Rendimientos de gestión	11,84	6,74	18,28	-112,11
+ Intereses	0,11	0,14	0,31	-14,00
+ Dividendos	0,17	0,88	1,02	-78,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,31	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,82	5,90	18,71	141,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	1,33	1,18	-107,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	-0,93	-0,83	-106,95
± Otros resultados	-1,23	-0,89	-2,11	53,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-1,02	-1,80	794,67
- Comisión de gestión	-0,45	-0,84	-1,34	-40,51
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,07	-40,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,13	12,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,05	817,84
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,09	-0,21	44,75
(+) 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)	2.613	2.226	2.613	

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	19,14	400	17,97
TOTAL RENTA FIJA	500	19,14	400	17,97
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	100	4,52
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	100	4,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	500	19,14	500	22,49
TOTAL RV COTIZADA	1.645	62,95	1.234	55,45
TOTAL RENTA VARIABLE	1.645	62,95	1.234	55,45
TOTAL IIC	193	7,39	192	8,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.838	70,34	1.426	64,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.338	89,48	1.926	86,55

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
DAX INDEX - REF.PRECIO VTO	Venta Futuro DAX INDEX - REF.PRECIO VTO 25	595	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	420	Cobertura
Total subyacente renta variable		1016	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	251	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		251	
TOTAL OBLIGACIONES		1267	

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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 669.033,71 euros que supone el 25,61% 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 796,23 euros, lo que supone un 0,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,4467 millones de euros en concepto de compra, el 18,45% del patrimonio medio, y por importe de 0,445 millones de euros en concepto de venta, que supone un 18,38% 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.

Los mercados de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, destacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a los sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inversor en el sector de la Inteligencia Artificial y también las expectativas de unos mayores recortes en los tipos de interés en las próximas reuniones de la FED. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque aquí más moderados y en parte lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán.

Este entorno bursátil favorable vino acompañado por unos niveles de volatilidad históricamente muy bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 13,85 puntos, muy por debajo de su media histórica de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres consecutivos de descensos, contribuyendo así a la moderación de la inflación y allanando el camino para posibles nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos.

En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron descendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el periodo, cerrando el trimestre en 1,1734.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,4% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 8,82%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 11,85%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 8,11%.

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 17,39% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 4,88%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 11,85%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,57%.

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 11,85%, 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 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

e) 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 participes 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:

INNODATA,EOS ENERGY ENTERPRISE,CREDO TECHNOLOGY,PERASO,ALPHABET,INTEL,LVMH, entre otras.

Algunas de las compañías que se han vendido:

OKLO,NUSCALE,PALANTIR,CARNIVAL, NORWEGIAN CRUISE,BLOOM ENERGY, 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 mini Nasdaq, futuros sobre tipo de cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado global de -2.077,63 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 39,93%.

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 0,445848 millones de euros, que supone un 18,41% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,5822%.

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 8,68%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,53%.

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 A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo. 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	%
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	500	19,14	0	0,00
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	400	17,97
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	19,14	400	17,97
TOTAL RENTA FIJA		500	19,14	400	17,97
ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT HOLDING	EUR	0	0,00	27	1,22
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA	EUR	0	0,00	25	1,14
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	0	0,00	26	1,16
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	0	0,00	22	1,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	100	4,52
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	100	4,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		500	19,14	500	22,49
CH0012214059 - Acciones HOLCIM LTD.	CHF	12	0,46	11	0,48
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	27	1,03	27	1,21
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	0	0,00	19	0,87
DE000FTG1111 - Acciones FINTECH GROUP AG	EUR	29	1,10	25	1,11
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO	EUR	14	0,55	16	0,70
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	0	0,00	22	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	42	1,59	18	0,80
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	0	0,00	20	0,89
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	14	0,53	13	0,57
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	USD	0	0,00	26	1,17
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	13	0,50	36	1,60
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	45	1,71	32	1,42
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	50	1,90	31	1,39
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS	USD	28	1,06	29	1,32
US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD	USD	28	1,08	23	1,05
US19260Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL CLASS A	USD	23	0,88	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	50	1,92	31	1,41
US58733R1023 - Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	20	0,76	22	1,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	51	1,94	0	0,00
US62914V1061 - Acciones NIO	USD	32	1,22	14	0,65
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINING	USD	37	1,40	25	1,13
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	49	1,89	24	1,08
US81762P1021 - Acciones SERVICENOW	USD	39	1,50	0	0,00
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	27	1,04	19	0,85
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	24	0,90	20	0,89
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	63	2,40	18	0,80
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	29	1,11	33	1,48
BMG667211046 - Acciones NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	19	0,73	31	1,39
US02376R1023 - Acciones AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	15	0,59	15	0,68
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	0	0,00	24	1,09
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	46	1,74	0	0,00
US98422D1054 - Acciones XPENG INC - ADR	USD	22	0,84	17	0,75
CA32076V1031 - Acciones FIRST MAJESTIC SILVER CORP	USD	41	1,58	28	1,25
CA3499421020 - Acciones FORTUNA SILVER MINES INC	USD	41	1,56	30	1,37
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY INC - CL A	USD	29	1,10	22	1,00
DE0008232125 - Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA.	EUR	20	0,76	20	0,89
FR001400J770 - Acciones AIR FRANCE_KLM	EUR	0	0,00	26	1,16
US00217D1000 - Acciones AST SPACEMOBILE	USD	20	0,76	0	0,00
US02156V1098 - Acciones OKLO INC	USD	15	0,58	34	1,52
US0937121079 - Acciones BLOOM ENERGY CORP-A	USD	34	1,31	18	0,79
US12468P1049 - Acciones C3 AI INC A	USD	9	0,34	13	0,56
US17243V1026 - Acciones CINEMARK HOLDINGS INC	USD	1	0,02	22	1,01
US21037T1097 - Acciones CONSTELLATION ENERGY	USD	21	0,80	30	1,35
US29355A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	3	0,10	3	0,13
US29786A1060 - Acciones ETSY	USD	14	0,55	19	0,83
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	26	1,00	22	1,00
US4385161066 - Acciones HONEYWELL	USD	38	1,44	15	0,67
US4485791028 - Acciones HYATT HOTELS CORP - CL A	USD	0	0,00	16	0,71
US5949724083 - Acciones MICROSTRATEGY	USD	19	0,74	0	0,00
US60937P1066 - Acciones MONGOODB INC	USD	27	1,05	19	0,83
US63010H1086 - Acciones NANO NUCLEAR ENERGY	USD	13	0,50	19	0,86
US67079K1007 - Acciones NUSCALE POWER CORP	USD	17	0,64	27	1,20
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES A	USD	33	1,26	33	1,49
US7479066000 - Acciones QUANTUM	USD	3	0,10	3	0,11
US75629V1044 - Acciones RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	10	0,39	10	0,47
US7594191048 - Acciones REKOR SYSTEMS	USD	8	0,32	13	0,56
US78137L1052 - Acciones RUMBLE	USD	8	0,30	10	0,44
US8361001071 - Acciones SOUNDHOUND A	USD	15	0,58	10	0,45
US88023B1035 - Acciones TEMPUS AI	USD	18	0,68	14	0,63
US90138F1021 - Acciones TWILIO A	USD	0	0,00	23	1,04
US9224751084 - Acciones VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	20	0,77	21	0,92
US18915M1071 - Acciones CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	15	0,56	0	0,00
US9509151083 - Acciones WERIDE INC	USD	19	0,71	15	0,66
US1717793095 - Acciones CIENA CORP	USD	34	1,31	31	1,40
CA06849F1080 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	37	1,43	24	1,06
CH1430134226 - Acciones AMRIZE	CHF	7	0,26	7	0,32
US4576422053 - Acciones INNOVATA	USD	32	1,23	0	0,00
US7731211089 - Acciones ROCKET LAB USA	USD	30	1,13	0	0,00
KYG254571055 - Acciones CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING	USD	12	0,47	0	0,00
US0080731088 - Acciones AEROVIRONMENT INC	USD	27	1,03	0	0,00
US29415C1018 - Acciones EOS ENERGY ENTERPRISES	USD	25	0,94	0	0,00
US36467W1099 - Acciones GAMESTOP CORP CLASS A	USD	16	0,60	0	0,00
US1287452056 - Acciones ATLASCLEAR HOLDINGS	USD	4	0,15	0	0,00
US4228061093 - Acciones HEICO CORP	USD	40	1,53	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.645	62,95	1.234	55,45
TOTAL RENTA VARIABLE		1.645	62,95	1.234	55,45
IE0032895942 - Acciones ISHARES USD CORP BOND ETF	USD	93	3,56	91	4,08
IE00B3F81R35 - Acciones ISHARES BG EURO CORP BOND ETF	EUR	100	3,84	101	4,53
TOTAL IIC		193	7,39	192	8,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.838	70,34	1.426	64,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.338	89,48	1.926	86,55

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - EXTREME WORLD GROWTH RVI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6

Descripción general

Política de inversión: La gestión se realizará combinando distintas estrategias siendo las más características: i) inversión mayoritaria en empresas USA y CHINA y ii) inversión mayoritaria con sesgo en extrem Growth (es una estrategia consistente en invertir en compañías 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,54	1,55	1,03	0,00

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	14.159,12	14.153,06	23,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	62.111,78	63.855,01	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	206	158	150	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	915	810	775	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	14,5441	12,6075	11,4793	
CLASE E	EUR	12,0952	12,9051	11,5981	
CLASE I	EUR	12,0824	12,8935	11,5935	
CLASE P	EUR	14,7299	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,50		0,50	1,49		1,49	patrimonio	0,02	0,20	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,38		0,38	1,13		1,13	patrimonio	0,02	0,04	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,36	15,36	3,91	-3,76	10,14	9,83			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,82	01-08-2025	-6,59	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,91	22-08-2025	5,79	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	27,64	18,76	34,91	26,95	25,18	22,72			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	15,23	8,61	20,30	14,67	9,91	12,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,21	12,21	12,71	13,34	12,98	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.

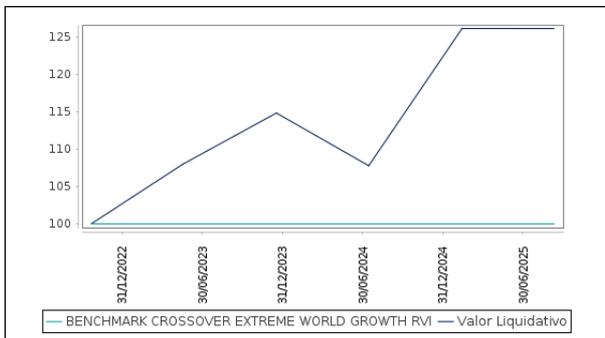
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,12	0,69	1,35	0,13	0,00	0,00	0,00		

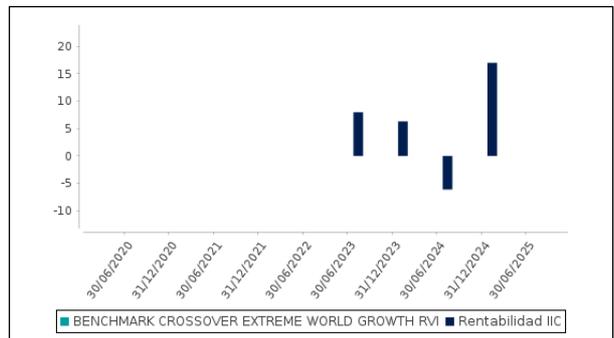
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,28		-2,92	-3,46	10,51	11,27			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-6,59	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)			5,79	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	33,98		49,58	26,94	25,16	22,71			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	15,23	8,61	20,30	14,67	9,91	12,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,18	12,18	12,78	13,25	12,89	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.

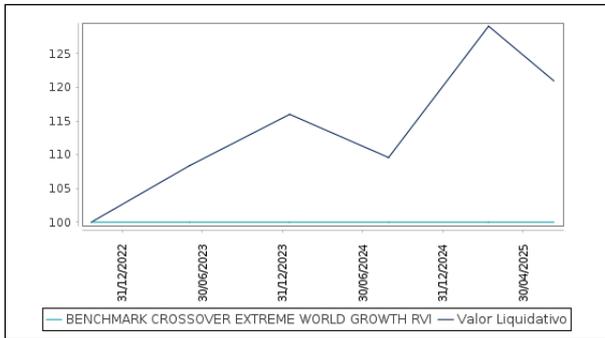
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

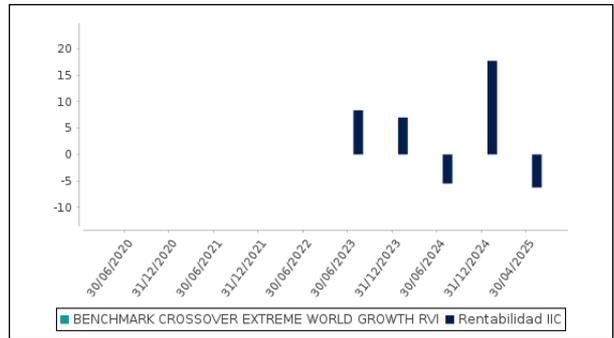
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,29		-2,93	-3,47	10,49	11,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-6,59	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)			5,79	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	33,98		49,58	26,94	25,16	22,71			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	15,23	8,61	20,30	14,67	9,91	12,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,18	12,18	12,78	13,26	12,90	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.

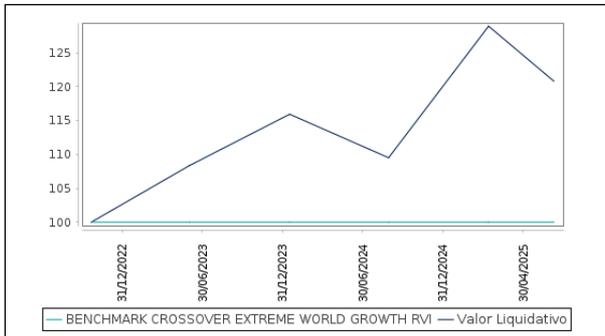
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

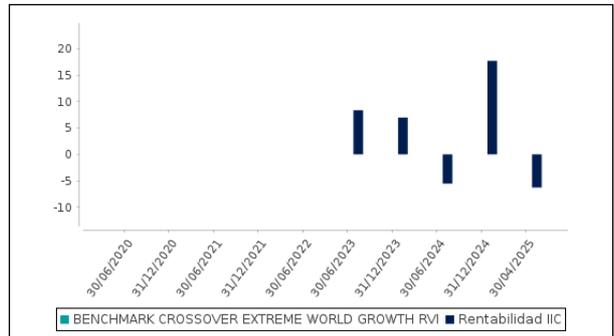
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,79	15,51	4,04	-3,65	10,28	10,38			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,82	01-08-2025	-6,59	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,91	22-08-2025	5,79	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	27,64	18,76	34,91	26,95	25,17	22,72			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	15,23	8,61	20,30	14,67	9,91	12,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,17	12,17	12,67	13,31	12,95	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.

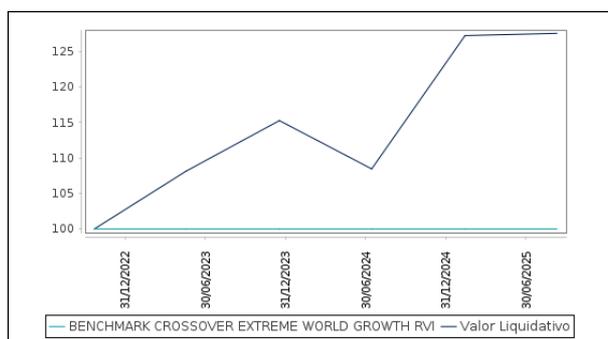
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,59	0,57	0,91	0,13	0,00	0,00	0,00		

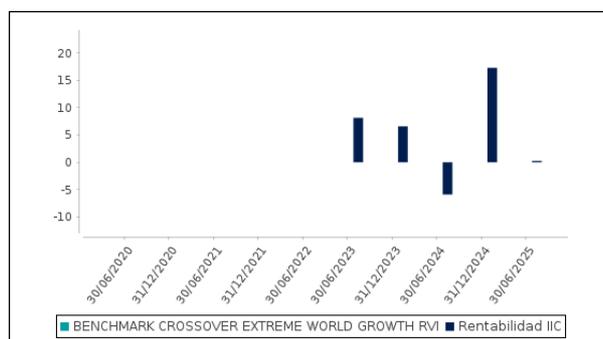
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.074	95,81	938	94,46
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.074	95,81	938	94,46
* 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)	50	4,46	51	5,14
(+/-) RESTO	-3	-0,27	4	0,40
TOTAL PATRIMONIO	1.121	100,00 %	993	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	993	682	968	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,34	-54,30	-0,43	-95,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	14,37	2,36	15,73	4.964,19
(+) Rendimientos de gestión	15,12	3,27	17,67	1.384,50
+ Intereses	0,02	-0,12	0,05	-119,71
+ Dividendos	0,08	1,64	1,61	-94,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,72	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,50	1,20	16,59	1.383,73
± 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	-0,48	-0,17	-0,58	214,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,91	-1,94	3.579,69
- Comisión de gestión	-0,40	-0,66	-1,19	-30,75
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,07	-32,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,12	-0,31	24,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	0,00	-0,11	3.512,30
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,09	-0,26	106,52
(+) 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)	1.121	993	1.121	

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

3. Inversiones financieras

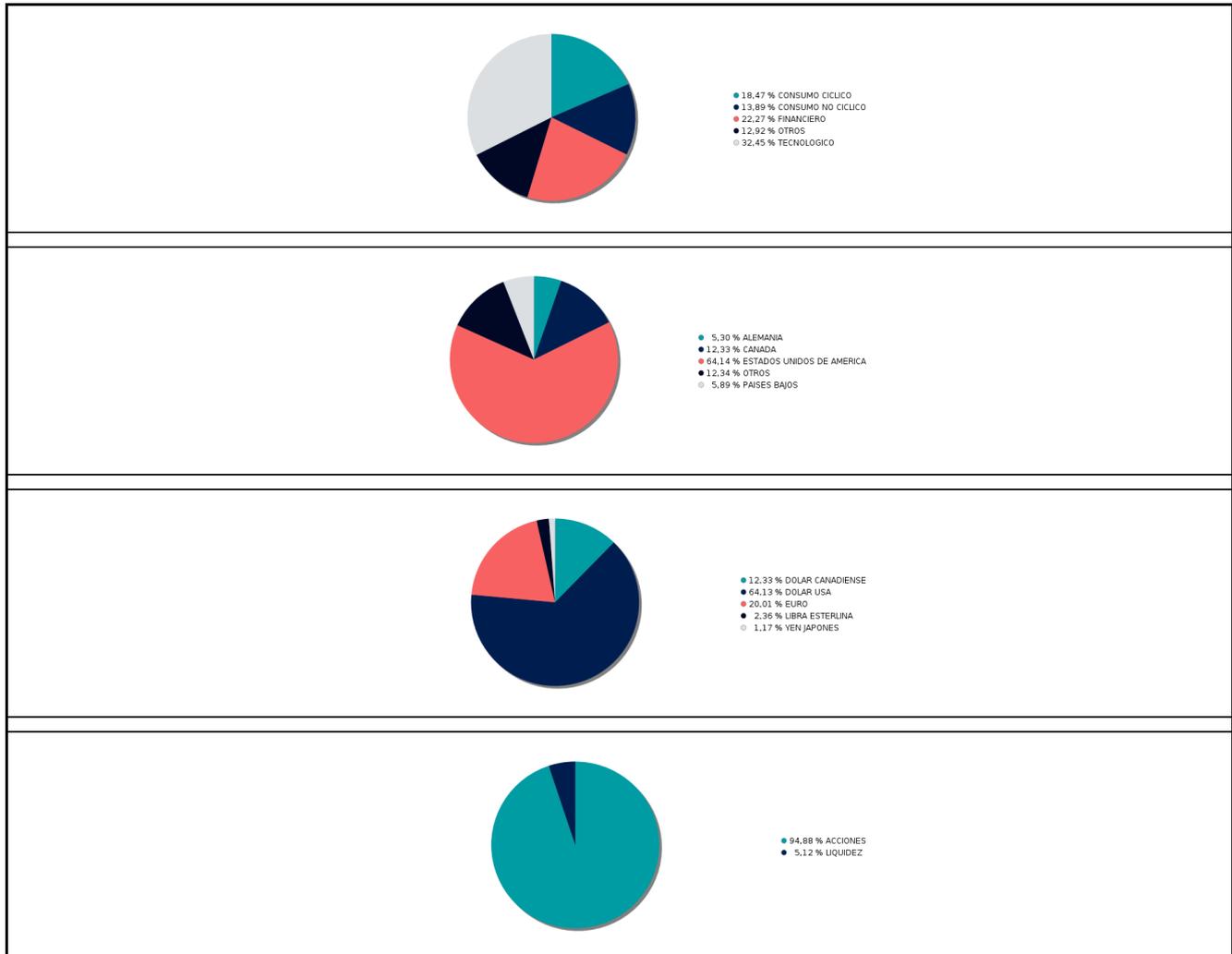
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.074	95,85	938	94,52
TOTAL RENTA VARIABLE	1.074	95,85	938	94,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.074	95,85	938	94,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.074	95,85	938	94,52

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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 784.450,26 euros que supone el 69,99% 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 26,58 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.

Los mercados de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, destacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a los sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inversor en el sector de la Inteligencia Artificial y también las expectativas de unos mayores recortes en los tipos de interés en las próximas reuniones de la FED. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque aquí más moderados y en parte lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán.

Este entorno bursátil favorable vino acompañado por unos niveles de volatilidad históricamente muy bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 13,85 puntos, muy por debajo de su media histórica de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres consecutivos de descensos, contribuyendo así a la moderación de la inflación y allanando el camino para posibles nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos.

En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron descendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el periodo, cerrando el trimestre en 1,1734.

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 7,4% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 8,4%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,43%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 10,69%.

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 -1,16% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 1,85%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,43%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,31%.

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 -1,43%, 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 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

d) 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:

SPGI, KKR, ROPER, CONSTELLATION, entre otras.

Algunas de las compañías que se han vendido:

META,CNI,BROOKFIEL,ALPHABET C,GENERAL ELEC, 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 instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,5439%.

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 11,13%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,82%.

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 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo. 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	%
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	11	0,98	12	1,20
DE000FTG1111 - Acciones FINTECH GROUP AG	EUR	36	3,23	31	3,14
IL0011595993 - Acciones INMODE LTD	USD	6	0,57	6	0,62
IT0005162406 - Acciones TECHNOGYM SPA	EUR	43	3,86	37	3,68
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	76	6,79	48	4,85
US31810T1016 - Acciones FINVOLUTION ADR	USD	19	1,68	24	2,43
US36118L1061 - Acciones FUTU HOLDINGS ADR	USD	67	5,95	47	4,76
US43289P1066 - Acciones HIMAX	USD	19	1,68	19	1,91
US7223041028 - Acciones PINDUODUO	USD	28	2,51	22	2,24
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	48	4,24	38	3,87
US98422D1054 - Acciones XPENG INC - ADR	USD	17	1,51	13	1,30
CA09173B1076 - Acciones BITFARMS	USD	18	1,61	5	0,53
CA1247651088 - Acciones CAE	CAD	25	2,25	25	2,51
CA4339211035 - Acciones HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES	USD	9	0,84	4	0,42
CA88605U1075 - Acciones THUNDERBIRD ENTERTAINMENT GROU	CAD	4	0,33	4	0,41
GB008B8C3BL03 - Acciones SGE GROUP PLC	GBP	20	1,80	23	2,35
IL0011267213 - Acciones STRATASYS LTD	USD	8	0,68	8	0,78
JP3835260005 - Acciones BASE INC	JPY	0	0,00	12	1,16
KYG851581069 - Acciones STONECO LTD A	USD	21	1,87	18	1,78
KYG982391099 - Acciones XP CLASS A	USD	19	1,71	21	2,07
NL0012015705 - Acciones JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	EUR	61	5,40	58	5,87
NL0012044747 - Acciones SHOP APOTHEKE EUROPE	EUR	7	0,66	9	0,94
US00402L1070 - Acciones ACADEMY SPORTS OUTDOORS	USD	15	1,37	14	1,38
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	26	2,33	23	2,35
US1347481020 - Acciones CANAAAN INC	USD	5	0,40	3	0,32
US2267181046 - Acciones CRITEO SPON ADR	USD	10	0,86	10	1,02
US23703Q2030 - Acciones DAQO NEW ADR	USD	12	1,07	6	0,65
US2372661015 - Acciones DARLING INGREDIENTS	USD	8	0,70	10	0,97
US25400W1027 - Acciones DIGITAL TURBINE	USD	11	0,97	10	1,01
US25985W2044 - Acciones DOUYU INTERNATIONAL	USD	5	0,43	4	0,42
US30212W1009 - Acciones EXP WORLD HOLDINGS	USD	11	1,01	10	0,97
US31846B1089 - Acciones FIRST ADVANTAGE	USD	13	1,13	14	1,37
US38911N2062 - Acciones GRAVITY SPONSORED ADR	USD	5	0,49	5	0,54
US44812J1043 - Acciones HUT 8 CORP	USD	30	2,65	16	1,59
US45175B1098 - Acciones IHUMAN	USD	5	0,44	4	0,43
US4525211078 - Acciones IMMERSION CORPORATION	USD	10	0,89	11	1,08
US4824971042 - Acciones KE HOLDINGS	USD	16	1,44	15	1,52
US49639K1016 - Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	20	1,81	17	1,71
US6475812060 - Acciones NEW ORIENTAL ENERGY & CHEMICAL	USD	23	2,02	23	2,31
US6821891057 - Acciones ON SEMICONDUCTOR	USD	8	0,75	9	0,90
US83570H1086 - Acciones SONOS INC	USD	16	1,44	11	1,11
US8522341036 - Acciones SQUARE INC - A	USD	18	1,65	17	1,74
US88557W1018 - Acciones 360 DIGITECH	USD	20	1,75	29	2,97
US8868851028 - Acciones TILLY'S CLASS A	USD	3	0,23	2	0,18
US9108734057 - Acciones UNITED MICROELECTRON ADR	USD	9	0,81	9	0,92
US91531W1062 - Acciones UP FINTECH HOLDING	USD	36	3,24	33	3,30
US91680M1071 - Acciones UPSTART HOLDINGS INC	USD	13	1,16	16	1,66
US92763W1036 - Acciones VIPSHOP HOLDINGS	USD	18	1,64	14	1,42
US9858171054 - Acciones YELP INC	USD	16	1,42	17	1,76
US98741T1043 - Acciones BP PLC SPONS ADR	USD	8	0,76	7	0,74
KYG6683N1034 - Acciones NV HOLDINGS CAYMAN A	USD	20	1,83	0	0,00
US36317J2096 - Acciones GALAXY DIGITAL HOLDING	CAD	101	9,00	93	9,36
TOTAL RV COTIZADA		1.074	95,85	938	94,52
TOTAL RENTA VARIABLE		1.074	95,85	938	94,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.074	95,85	938	94,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.074	95,85	938	94,52

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,00	0,00	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,13	1,00	0,71	0,00

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	487.789,77	482.176,17	194,00	186,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	214.956,92	217.666,54	9,00	9,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	246.373,94	246.373,94	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	6.710	4.141	1.734	
CLASE E	EUR	3.012	2.102	308	
CLASE P	EUR	3.435	2.399	1.483	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	13,7550	12,1098	10,8413	
CLASE E	EUR	14,0139	12,2973	10,9188	
CLASE P	EUR	13,9421	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,34	0,50	0,84	0,96	0,66	1,62	mixta	0,02	0,08	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,23	0,50	0,73	0,64	0,65	1,29	mixta	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,24	0,50	0,74	0,69	0,65	1,34	mixta	0,02	0,04	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,59	10,06	1,20	1,98	0,98	11,70			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	31-07-2025	-4,03	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,43	23-07-2025	3,49	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,94	8,70	16,89	8,48	9,66	9,63			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
MSCI WORLD TR	15,87	8,13	23,09	13,08	11,05	11,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,67	4,67	4,86	4,89	4,84	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.

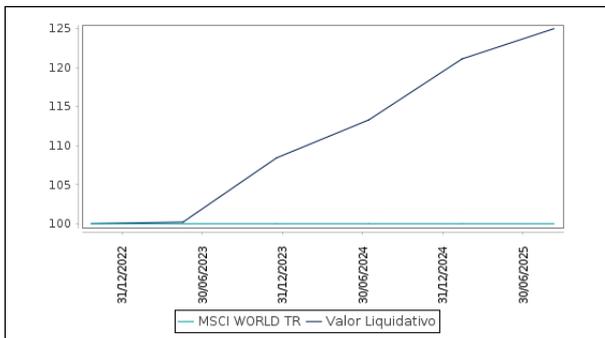
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,37	0,69	0,01	0,38	1,50	1,58		

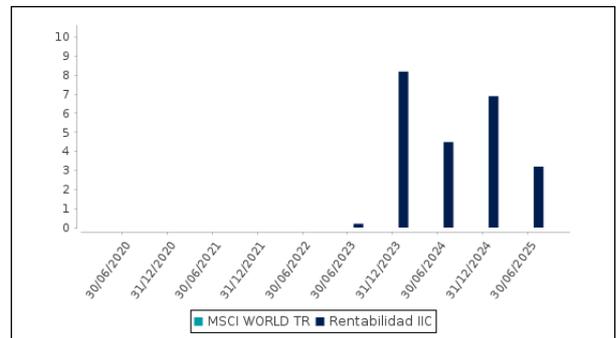
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,96	10,19	1,31	2,09	1,13	12,63			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	31-07-2025	-4,02	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,43	23-07-2025	3,49	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,94	8,70	16,89	8,48	9,66	9,63			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
MSCI WORLD TR	15,87	8,13	23,09	13,08	11,05	11,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,61	4,61	4,81	4,83	4,78	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.

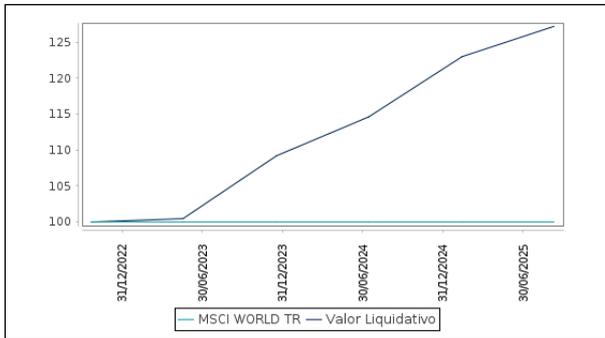
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,26	0,44	0,01	0,00	0,00	0,00		

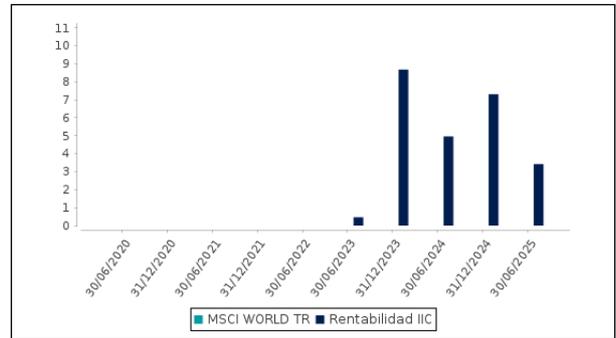
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,94	10,18	1,31	2,08	1,09	12,34			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	31-07-2025	-4,02	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,43	23-07-2025	3,49	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,94	8,69	16,89	8,48	9,66	9,63			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
MSCI WORLD TR	15,87	8,13	23,09	13,08	11,05	11,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,63	4,63	4,82	4,85	4,80	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.

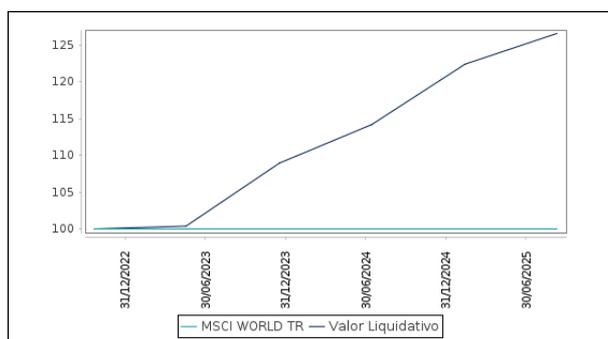
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,27	0,48	0,01	0,00	0,00	0,00		

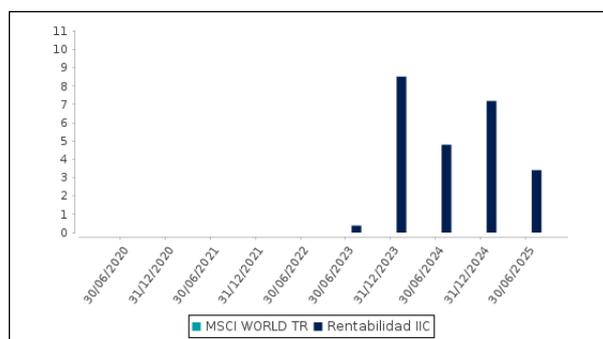
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*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	12.666	96,27	11.537	96,85
* Cartera interior	252	1,92	237	1,99
* Cartera exterior	12.414	94,35	11.300	94,86
* 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)	410	3,12	234	1,96
(+/-) RESTO	80	0,61	140	1,18
TOTAL PATRIMONIO	13.157	100,00 %	11.912	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.912	682	8.642	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,27	21,82	27,02	-98,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,64	2,56	13,23	-354,43
(+) Rendimientos de gestión	10,61	3,36	15,15	-547,76
+ Intereses	0,00	0,01	0,02	-68,94
+ Dividendos	0,42	1,69	2,19	-72,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,06	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,17	-4,01	8,35	-408,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,26	6,00	5,78	-104,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,72	-0,39	-1,19	106,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,80	-1,92	193,33
- Comisión de gestión	-0,79	-0,64	-1,54	36,26
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,06	-40,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	22,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	132,42
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,11	-0,28	43,13
(+) 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)	13.157	11.912	13.157	

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	252	1,92	237	1,99
TOTAL RENTA VARIABLE	252	1,92	237	1,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	252	1,92	237	1,99
TOTAL RV COTIZADA	12.329	93,71	11.259	94,52
TOTAL RENTA VARIABLE	12.329	93,71	11.259	94,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.329	93,71	11.259	94,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.581	95,63	11.496	96,51

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
AERCAP HOLDINGS	Compra Opcion AERCAP HOLDINGS 100	8	Inversión
AERCAP HOLDINGS	Compra Opcion AERCAP HOLDINGS 100	9	Inversión
CITIGROUP INC	Compra Opcion CITIGROUP INC 100	602	Inversión
CITIGROUP INC	Compra Opcion CITIGROUP INC 100	284	Inversión
CITIGROUP INC	Compra Opcion CITIGROUP INC 100	401	Inversión
CITIGROUP INC	Compra Opcion CITIGROUP INC 100	335	Inversión
DEUTSCHE BANK	Compra Opcion DEUTSCHE BANK 100	403	Inversión
FORD MOTOR	Compra Opcion FORD MOTOR 100	638	Inversión
FORD MOTOR	Compra Opcion FORD MOTOR 100	63	Inversión
GOLDMAN SACHS	Compra Opcion GOLDMAN SACHS 100	447	Inversión
GOLDMAN SACHS	Compra Opcion GOLDMAN SACHS 100	447	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	5	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	5	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	21	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	5	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	21	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	82	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	32	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	50	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	5	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	87	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	26	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	201	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	16	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	63	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	8	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UNITED AIRLINES HOLDINGS	Compra Opcion UNITED AIRLINES HOLDINGS 100	206	Inversión
UNITED AIRLINES HOLDINGS	Compra Opcion UNITED AIRLINES HOLDINGS 100	80	Inversión
UNITED AIRLINES HOLDINGS	Compra Opcion UNITED AIRLINES HOLDINGS 100	245	Inversión
UNITED AIRLINES HOLDINGS	Compra Opcion UNITED AIRLINES HOLDINGS 100	245	Inversión
Total subyacente renta variable		5071	
TOTAL DERECHOS		5071	
ALPHABET INC/CA-CL C	Emisión Opcion ALPHABE T INC/CA-CL C 100	300	Cobertura
Total subyacente renta variable		300	
TOTAL OBLIGACIONES		300	

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 3.453,08 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.

En julio Trump impuso aranceles del 50% al cobre, afectando a la UE y Brasil. Negociaciones entre la UE y EE.UU. con acuerdo final para comprar gas americano. En general, la tensión arancelaria persistió. Moción de censura fallida contra Úrsula von der Leyen. Siguió la inestabilidad en Oriente Medio, aunque hubo avances en las negociaciones de Doha. El petróleo (WTI) subió para cerrar en 69,31 USD. La inflación subió en todas las regiones, en China muy ligeramente. Los tipos, sin cambios. Subió la TIR del bono a 10 años norteamericano hasta el 4,36% y la del alemán subió al 2,67%. La economía mundial creció, EE.UU. sorprendió al alza.

En agosto, cumbre en Alaska entre Trump y Putin, y entre la UE y Trump. Siguieron las tensiones en Oriente Medio. El petróleo (WTI) bajó para cerrar en 64,01 USD. La inflación, sin noticias relevantes. Los tipos, sin cambios. Bajó la TIR del bono a 10 años norteamericano hasta el 4,22% y la del alemán subió al 2,69%. La economía mundial creció.

En septiembre, tensiones por violación de Rusia del espacio aéreo de la OTAN. Israel atacó Yemen. Siguieron las tensiones en Oriente Medio. El petróleo (WTI) bajó para cerrar en 62,37 USD. La inflación, con presiones al alza en Europa y Japón. Bajaron los tipos en EE.UU. 25pbs hasta el 4,25%. Bajó la TIR del bono a 10 años norteamericano hasta el 4,15% y la del alemán subió al 2,69%. La economía mundial creció.

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 99% y el 93% en el período.

Por sectores, seguimos teniendo un mayor peso en tecnología (c22%) y en salud (c20%). 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 10% de nuestras participadas son compañías de baja

capitalización (inferior a 2.000 millones de EUR).

Geográficamente América del Norte pesa menos de un 40%, Europa c30%, Asia c30% y América del sur menos de un 3%.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,89% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 9,61%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 10,06%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 8,39%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 10,45% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 8 participes, lo que supone una variación del 3,98%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 10,06%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,37%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 10,06%, 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 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

g) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En julio, entramos en la compañía francesa Publicis, líder mundial en el mercado de publicidad. Es una compañía casi sin deuda (30% deuda total sobre recursos propios), con una rentabilidad muy alta (medida como RoCE igual al 300%), con crecimiento y a una rentabilidad por flujo de caja alta (aprox 11%). Se materializó el canje de las acciones de Champion X por las de Schlumberger (1 Ch x 0,735 Sch). Vendimos la totalidad de la posición en Amazon, ya que ya no ofrecía potencial y su rentabilidad por flujo de caja está por debajo del bono americano a 10a. Ante el buen comportamiento en los últimos meses, vendimos parte de la posición en la francesa Technip y en la americana Oshkosh. Compramos más Novo Nordisk ante la caída que sufrió por reducir sus guías, que consideramos exagerada.

En agosto, ante la caída de las acciones de Novo Nordisk a principios de mes por bajada de guías, incrementamos su peso en cartera hasta el 1,25%. También subimos el peso de Yeti hasta el 1,5% con unos buenos resultados y mala reacción del mercado. Vencieron las opciones de compra (Call) que teníamos vendidas sobre NVIDIA. Ya no tenemos las acciones en cartera.

En septiembre, entramos en la finlandesa Nokia. Se cambió al consejero delegado y anunció una rebaja de estimaciones para el año 2025, haciendo caer las acciones un 30%. Aprovechamos la caída para comprar un líder en su sector, con elevada calidad y a precios atractivos. También entramos en la americana Strategic Education, gestor universidades afectado por la retórica de Trump sobre los estudiantes extranjeros en EE. UU. Éstos son minoría en sus universidades. Aprovechamos la debilidad en las acciones para entrar en esta compañía de calidad a precios atractivos. Vendimos Expedia y Grupo México (Cobre), sin potencial de revalorización. Incrementamos el seguro sobre la cartera (compra de opciones de venta de CITI, FORD, GOLDMAN y UNITED AIRLINES) llegando al 1% del patrimonio invertido en primas. La cobertura, en el caso de una caída fuerte de mercado, se elevaría al 44% de la cartera sin limitar la subida.

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 -25.846,67 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 8,16%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,1279%.

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 8,70%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,78%.

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 0,04 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Todo parece indicar que 2025 podría ser un buen año de bolsa, aunque 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. Así, seguimos

pensando que los tipos no van a bajar tan rápido como puede estar esperando el mercado. 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 DISEÑO TE	EUR	252	1,92	237	1,99
TOTAL RV COTIZADA		252	1,92	237	1,99
TOTAL RENTA VARIABLE		252	1,92	237	1,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		252	1,92	237	1,99
BE0974362940 - Acciones BARCO NV	EUR	110	0,84	101	0,85
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	111	0,84	107	0,89
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	272	2,07	250	2,10
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	180	1,37	114	0,96
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	456	3,46	365	3,06
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS	EUR	112	0,85	0	0,00
FR0010259150 - Acciones IPSEN	EUR	264	2,00	235	1,97
IL0011595993 - Acciones INMODE LTD	USD	170	1,29	164	1,38
JP3435000009 - Acciones SONY CORP	JPY	157	1,19	141	1,19
JP3435750009 - Acciones M3	JPY	197	1,50	169	1,42
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	351	2,66	255	2,14
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	0	0,00	99	0,83
US02319V1035 - Acciones COMPANHIA DE BEBIDAS	USD	314	2,39	293	2,46
US17275R1023 - Acciones CISCO SYSTEMS	USD	84	0,64	85	0,71
US30212P3038 - Acciones EXPEDIA, INC.	USD	0	0,00	187	1,57
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	0	0,00	161	1,35
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	350	2,66	318	2,67
US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	204	1,55	193	1,62
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER LTD.	USD	195	1,48	0	0,00
BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	273	2,08	246	2,07
HK0941009539 - Acciones CHINA MOBILE	HKD	115	0,87	117	0,98
US0138721065 - Acciones ALCOA	USD	257	1,95	230	1,93
AT0000730007 - Acciones ANDRITZ	EUR	186	1,41	196	1,64
CA9528451052 - Acciones WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	55	0,42	59	0,49
CNE1000004K1 - Acciones TSINGTAO BREWERY CO	HKD	183	1,39	176	1,48
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	136	1,03	142	1,19
FI0009000681 - Acciones NOKIA CORP	EUR	139	1,05	0	0,00
FR0000073298 - Acciones IPSON	EUR	134	1,02	103	0,86
FR0000120966 - Acciones BIC	EUR	165	1,26	164	1,38
GB0006825383 - Acciones PERSIMMON PLC	GBP	207	1,57	150	1,26
GB00B132NW22 - Acciones ASHMORE GROUP PLC	GBP	183	1,39	163	1,37
GB00B82YXW83 - Acciones VESUVIUS	GBP	171	1,30	183	1,53
HK0883013259 - Acciones CNOOC LTD	HKD	169	1,28	156	1,31
HK0992009065 - Acciones LENOVO GROUP	HKD	495	3,76	400	3,36
JP3164720009 - Acciones RENESAS ELECTRONICS CORPORATIO	JPY	98	0,75	106	0,89
JP3726800000 - Acciones JAPAN TOBACCO	JPY	324	2,46	292	2,45
JP3835250006 - Acciones BAYCURRENT CONSULTING	JPY	125	0,95	110	0,92
KYG017191142 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	375	2,85	278	2,34
KYG2453A1085 - Acciones COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDIN	HKD	213	1,62	210	1,76
KYG6427A1022 - Acciones NETEASE	HKD	65	0,49	57	0,48
KYG8208B1014 - Acciones JD.COM CL A	HKD	513	3,90	400	3,36
KYG8586D1097 - Acciones SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	HKD	0	0,00	0	0,00
KYG872641009 - Acciones TECNI GLASS	USD	129	0,98	149	1,25
KYG9515T1085 - Acciones WEIBO CLASS A	HKD	170	1,29	128	1,07
MX01AC100006 - Acciones ARCA CONTINENTAL	MXN	117	0,89	117	0,98
MXP001661018 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SUREST	MXN	47	0,36	46	0,39
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	0	0,00	119	1,00
NL0014559478 - Acciones TECHNIP ENERGIES	EUR	259	1,97	414	3,47
NL00150001Q9 - Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	171	1,30	183	1,54
SE0000872095 - Acciones SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	244	1,86	243	2,04
SG1U76934819 - Acciones YANGSIJIANG SHIPBUILDING	SGD	216	1,64	144	1,21
US1270971039 - Acciones CABOT OIL GAS CORP	USD	257	1,95	239	2,01
US15872M1045 - Acciones APERGY CORP	USD	0	0,00	151	1,27
US1924461023 - Acciones COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	USD	161	1,22	132	1,11
US2267181046 - Acciones CRITEO SPON ADR	USD	56	0,43	59	0,50
US23331A1097 - Acciones DR. HORTON, INC.	USD	165	1,26	125	1,05
US3156161024 - Acciones F5 NETWORKS INC	USD	259	1,97	235	1,97
US45337C1027 - Acciones INCYTE CORPORATION	USD	200	1,52	160	1,34
US4570301048 - Acciones INGLES MARKETS INN-CLASS A	USD	151	1,15	137	1,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5260571048 - Acciones LENNAR CORPORATION	USD	128	0,97	112	0,94
US6011371027 - Acciones MILLROSE PROPERTIES	USD	8	0,06	7	0,06
US6882392011 - Acciones OSHKOSH CORP	USD	123	0,93	203	1,71
US83088M1027 - Acciones SKYWORKS SOLUTIONS, INC.	USD	67	0,51	65	0,54
US91307C1027 - Acciones UNITED THERAPEUTICS	USD	523	3,98	455	3,82
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTHCARE CORP	USD	188	1,43	170	1,42
US92763W1036 - Acciones VIPSHOP HOLDINGS	USD	107	0,81	82	0,69
US98585X1046 - Acciones YETI HOLDINGS	USD	182	1,38	106	0,89
DK0010272202 - Acciones GENMAB	DKK	155	1,18	106	0,89
US86272C1036 - Acciones STRATEGIC EDUCATION	USD	136	1,03	0	0,00
JP3435350008 - Acciones SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	6	0,05	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		12.329	93,71	11.259	94,52
TOTAL RENTA VARIABLE		12.329	93,71	11.259	94,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.329	93,71	11.259	94,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.581	95,63	11.496	96,51

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 Alemán, iii) estrategias con divisas y iv) la inversión hasta un 10% del 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 concentración 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 EI MSCI World Value Net Total Return Index para la parte de inversión de Renta Variable y el EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,19	0,49	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	1,55	1,04	0,00

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	13.916,30	13.440,39	25,00	25,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	278.545,99	278.545,99	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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	147	137	75	
CLASE E	EUR	3.027	3.214	3.018	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,5693	10,4420	9,9121	
CLASE E	EUR	10,8654	10,6498	9,9988	
CLASE I	EUR	10,5564	10,6025	9,9790	
CLASE P	EUR	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,40	0,08	0,48	1,19	0,10	1,29	mixta	0,02	0,70	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,13	0,09	0,22	0,38	0,13	0,51	mixta	0,02	0,04	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	0,00	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,22	0,86	-0,09	0,44	1,19	5,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	01-08-2025	-2,30	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	23-07-2025	1,44	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,83	5,76	11,96	7,99	4,87	5,14			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
EUR012MEUR0012MB ENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVM1	4,02	2,36	5,85	3,13	2,64	2,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,45	3,45	3,53	3,26	3,01	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.

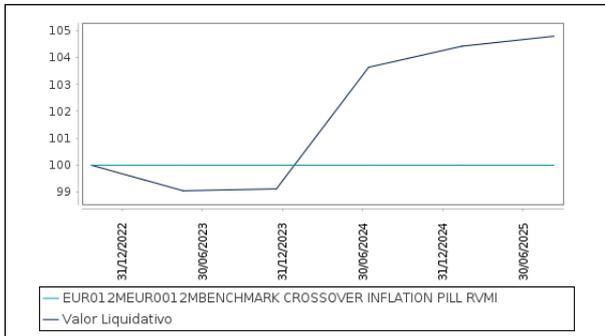
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,14	0,60	1,53	0,04	0,47	1,88	1,83		

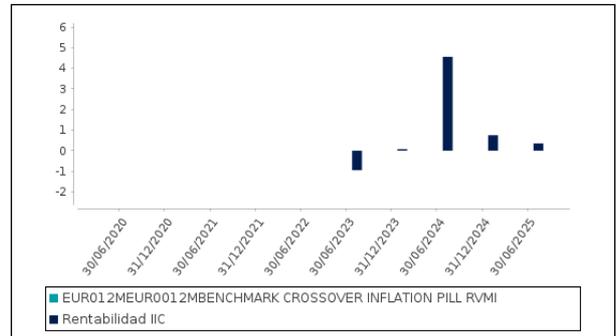
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,02	1,13	0,16	0,72	1,47	6,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	01-08-2025	-2,29	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	23-07-2025	1,44	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,83	5,77	11,95	7,99	4,87	5,14			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
EUR012MEUR0012MB ENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	4,02	2,36	5,85	3,13	2,64	2,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,36	3,36	3,44	3,17	2,93	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.

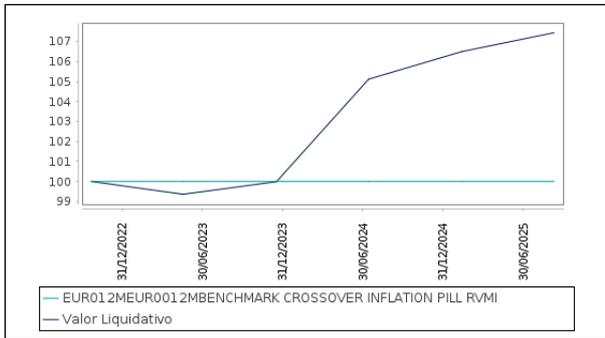
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,32	0,31	0,04	0,00	0,00	0,00		

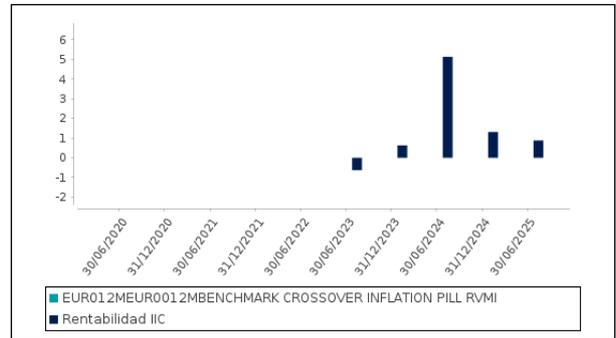
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,43		-1,08	0,65	1,40	6,25			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-2,29	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)			1,44	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,28		18,23	7,99	4,87	5,14			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
EUR012MEUR0012MB ENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	4,02	2,36	5,85	3,13	2,64	2,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,97	2,97	3,12	3,19	2,95	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.

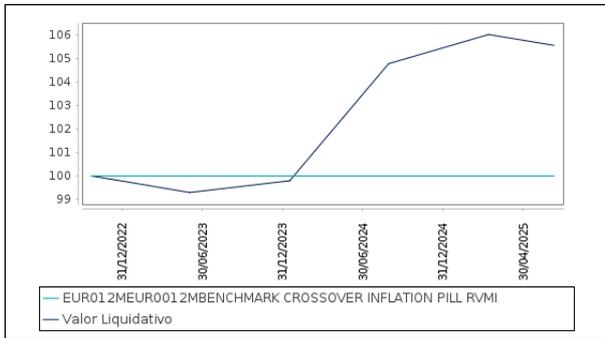
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

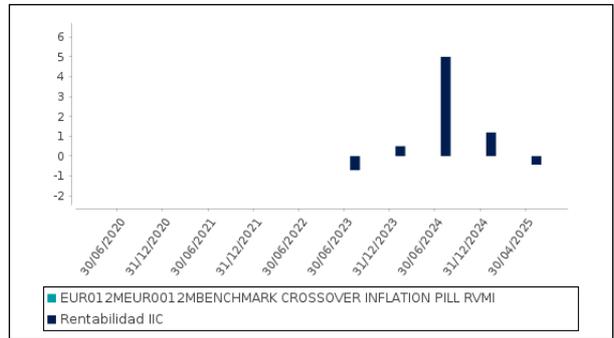
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,58		-1,12	0,54	1,29	5,77			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-2,30	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)			1,44	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,28		18,24	7,98	4,87	5,13			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
EUR012MEUR0012MB ENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	4,02	2,36	5,85	3,13	2,64	2,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,00	3,00	3,15	3,23	2,98	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 periodos con política de inversión homogénea.

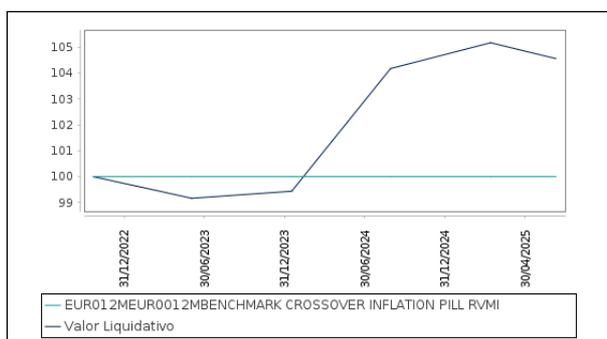
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

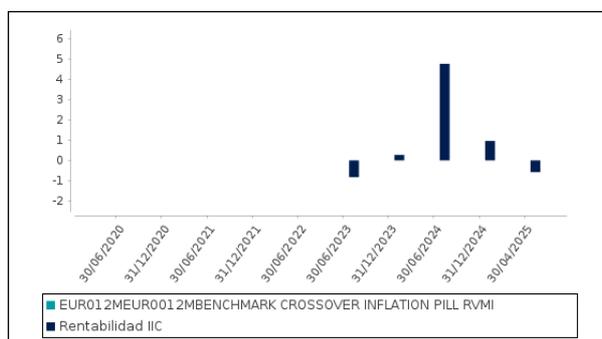
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*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	2.970	93,57	2.892	92,31
* Cartera interior	1.175	37,02	847	27,03
* Cartera exterior	1.787	56,30	2.039	65,08
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,25	6	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	194	6,11	226	7,21
(+/-) RESTO	10	0,32	16	0,51
TOTAL PATRIMONIO	3.174	100,00 %	3.133	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.133	682	3.351	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,16	-24,91	-7,70	-100,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,11	1,63	2,13	5.493,52
(+) Rendimientos de gestión	1,45	2,06	2,98	-576,79
+ Intereses	0,21	0,30	0,54	-29,94
+ Dividendos	0,28	1,06	1,31	-73,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,19	-0,38	-109,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,74	2,11	2,47	-64,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,26	-0,25	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,06	-0,04	-127,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	-0,83	-0,59	-127,44
± Otros resultados	-0,04	-0,07	-0,08	-45,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,43	-0,85	6.070,31
- Comisión de gestión	-0,10	-0,27	-0,41	-60,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,07	-46,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,09	21,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,14	0,00	-0,16	6.213,55
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,09	-0,12	-57,62
(+) 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)	3.174	3.133	3.174	

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	849	26,75	518	16,54
TOTAL RENTA FIJA	849	26,75	518	16,54
TOTAL RV COTIZADA	63	1,98	57	1,81
TOTAL RENTA VARIABLE	63	1,98	57	1,81
TOTAL IIC	263	8,29	272	8,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.175	37,02	847	27,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	252	7,93	169	5,38
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	298	9,52
TOTAL RENTA FIJA	252	7,93	467	14,90
TOTAL RV COTIZADA	1.290	40,65	1.344	42,88
TOTAL RENTA VARIABLE	1.290	40,65	1.344	42,88
TOTAL IIC	245	7,72	229	7,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.787	56,30	2.039	65,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.962	93,32	2.886	92,12

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

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

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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	257	Cobertura
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro US TREASURY 1,25% 15/8/31 1000	192	Cobertura
Total otros subyacentes		450	
TOTAL OBLIGACIONES		450	

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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

	SI	NO
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 3.026.510,77 euros que supone el 95,37% 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 20,30 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.

Los mercados de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, destacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a los sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inversor en el sector de la Inteligencia Artificial y también las expectativas de unos mayores recortes en los tipos de interés en las próximas reuniones de la FED. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque aquí más moderados y en parte lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán.

Este entorno bursátil favorable vino acompañado por unos niveles de volatilidad históricamente muy bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 13,85 puntos, muy por debajo de su media histórica de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres consecutivos de descensos, contribuyendo así a la moderación de la inflación y allanando el camino para posibles nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos.

En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron descendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el periodo, cerrando el trimestre en 1,1734.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido elevado el porcentaje de inversión durante todo el trimestre.

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 12,57% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 14,48%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 15,36%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 12,4%.

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 12,9% y el número de participes ha

registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 8,33%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 15,36%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,69%.

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 15,36%, 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 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

f) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han comprado los siguientes activos: NV HOLDINGS CAYMAN A. También se han vendido los activos siguientes: BASE.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,5397%.

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 18,76%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,45%.

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 participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No prevemos efectuar ningún cambio relevante en la cartera del fondo durante los próximos trimestres. Nos mantendremos con unas tasas de inversión muy elevadas, con un manifiesto sesgo growth.

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	108	3,42	0	0,00
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	99	3,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		207	6,53	0	0,00
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	0	0,00	97	3,10
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	0	0,00	75	2,38
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	0	0,00	50	1,58
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	0	0,00	74	2,38
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	0	0,00	75	2,38
ES0L02510102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-10-10	EUR	49	1,56	49	1,58
ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	49	1,55	49	1,57
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	49	1,55	49	1,57
ES0L02603063 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,850 2026-03-06	EUR	99	3,12	0	0,00
ES0L02607106 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-07-10	EUR	98	3,10	0	0,00
ES0L02605084 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-05-08	EUR	99	3,11	0	0,00
ES0L02606058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-06-05	EUR	99	3,11	0	0,00
ES0L02604103 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-04-10	EUR	99	3,12	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		642	20,22	518	16,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		849	26,75	518	16,54
TOTAL RENTA FIJA		849	26,75	518	16,54
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	26	0,81	21	0,67
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	37	1,17	36	1,13
TOTAL RV COTIZADA		63	1,98	57	1,81
TOTAL RENTA VARIABLE		63	1,98	57	1,81
ES0164838015 - Participaciones GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	263	8,29	272	8,68
TOTAL IIC		263	8,29	272	8,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.175	37,02	847	27,03
US91282CAJ09 - Bonos ESTADO USA 0,125 2025-08-31	USD	0	0,00	169	5,38
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	252	7,93	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		252	7,93	169	5,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		252	7,93	169	5,38
FR0128537240 - Letras FRENCH DISCOUNT T BI 2,035 2025-09-10	EUR	0	0,00	298	9,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	298	9,52
TOTAL RENTA FIJA		252	7,93	467	14,90
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	19	0,60	19	0,62
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	24	0,77	25	0,79
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	40	1,27	44	1,41
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	41	1,28	42	1,33
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	77	2,44	76	2,44
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	31	0,96	32	1,01
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	74	2,33	144	4,60
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	79	2,50	76	2,43
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	33	1,03	30	0,94
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	73	2,32	70	2,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	46	1,45	40	1,29
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	108	3,40	119	3,79
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS	USD	32	1,01	34	1,10
US91912E1055 - Acciones CIA VALE DO RIO DOCE	USD	32	1,02	29	0,92
NL0015001KT6 - Acciones BREMBO	EUR	27	0,85	24	0,78
JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	91	2,86	100	3,18
DE000SAFH001 - Acciones SAF HOLLAND	EUR	27	0,84	31	0,98
FR0010340141 - Acciones ADP	EUR	79	2,48	74	2,38
HK000069689 - Acciones AIA GROUP	HKD	151	4,77	141	4,52
US2441991054 - Acciones DEERE & COMPANY	USD	39	1,23	43	1,38
US43300A2033 - Acciones HILTON WORLD HOLDINGS	USD	33	1,04	34	1,08
IE00BD1RP616 - Acciones BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	77	2,43	66	2,12
IT000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	56	1,77	49	1,56
TOTAL RV COTIZADA		1.290	40,65	1.344	42,88
TOTAL RENTA VARIABLE		1.290	40,65	1.344	42,88
IE00BY18K23 - Participaciones NOMURA CROSS ASSET MOMENTUM S	USD	245	7,72	229	7,31
TOTAL IIC		245	7,72	229	7,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.787	56,30	2.039	65,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.962	93,32	2.886	92,12

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER- 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 análisis Bottom-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 fija 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,08	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,41	0,63	0,35	0,00

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	39.415,29	41.451,41	19,00	20,00	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 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	326	175		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	270	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	8,2785	9,5967		
CLASE E	EUR	8,9607	9,6603		
CLASE I	EUR	8,9571	9,6580		
CLASE P	EUR	8,3190	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,44		0,44	1,27		1,27	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,34		0,34	0,78		0,78	patrimonio	0,02	0,04	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-13,74	1,85	-11,84	-3,93	-2,72				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	06-08-2025	-2,66	20-02-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,44	22-09-2025	3,59	13-06-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,24	8,19	10,89	11,26	5,40				
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10				
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	7,87	5,46	10,56	6,93	5,24				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,77	6,77	7,23						

(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.

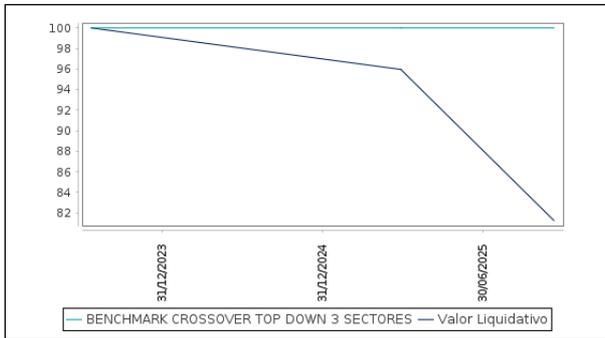
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,09	0,74	1,12	0,32	1,51	7,00			

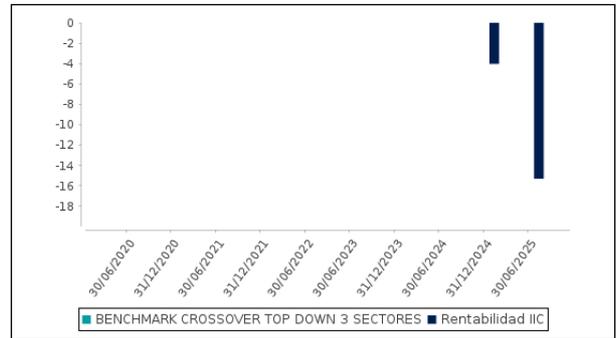
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,24		-3,78	-3,60	-2,37				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-2,66	20-02-2025		
Rentabilidad máxima (%)			1,52	14-03-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,47		7,56	11,24	5,40				
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10				
BENCHMARK									
CROSSOVER TOP	7,87	5,46	10,56	6,93	5,24				
DOWN 3 SECTORES									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,37	4,37	4,90						

(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 periodos con política de inversión homogénea.

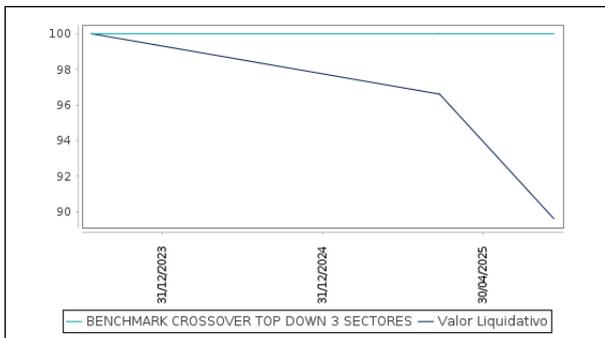
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulad o 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)									

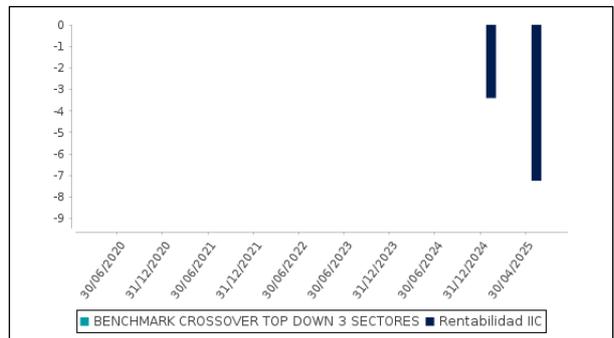
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,26		-3,79	-3,61	-2,39				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-2,66	20-02-2025		
Rentabilidad máxima (%)			1,52	14-03-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,47		7,56	11,24	5,40				
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10				
BENCHMARK									
CROSSOVER TOP	7,87	5,46	10,56	6,93	5,24				
DOWN 3 SECTORES									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,37	4,37	4,91						

(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 periodos con política de inversión homogénea.

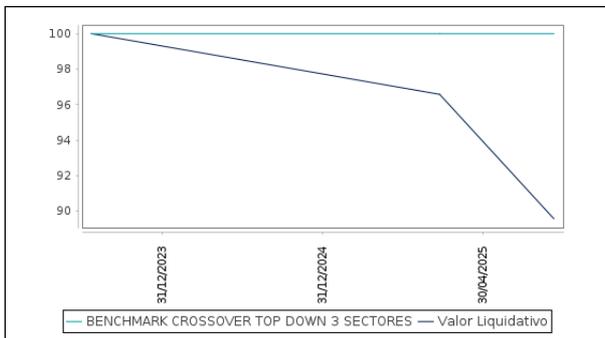
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulad o 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)									

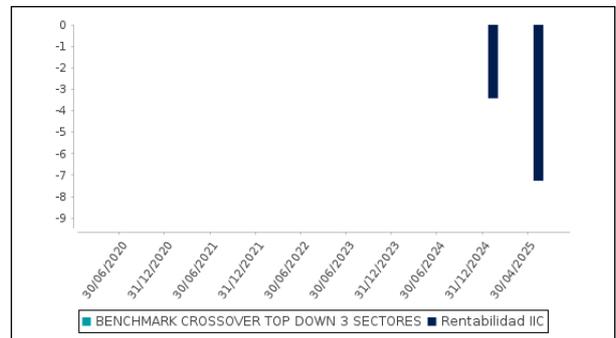
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-13,48	1,95	-11,75	-3,83	-2,62				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	06-08-2025	-2,66	20-02-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,44	22-09-2025	3,59	13-06-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,24	8,20	10,88	11,25	5,41				
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10				
BENCHMARK									
CROSSOVER TOP	7,87	5,46	10,56	6,93	5,24				
DOWN 3 SECTORES									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,74	6,74	7,20						

(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 periodos con política de inversión homogénea.

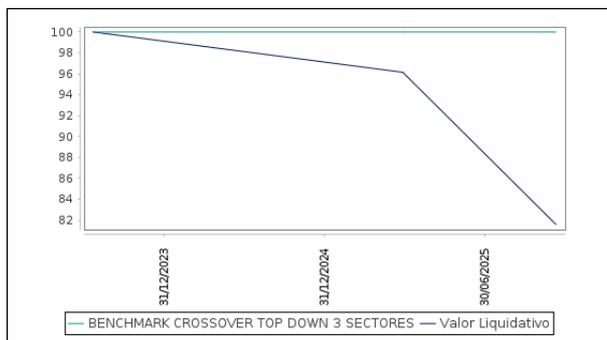
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,58	0,64	0,59	0,32	0,00	0,00			

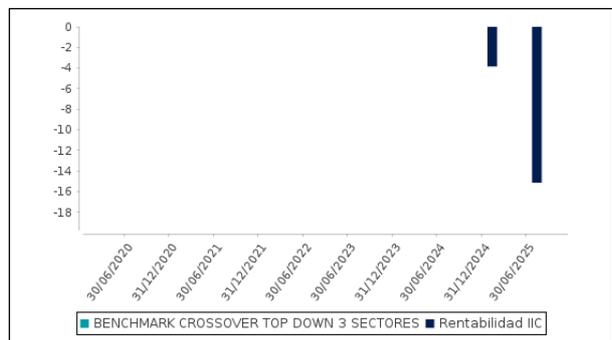
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
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	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	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	223.120	12.289	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	1.466.598	42.783	2,50

*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	492	82,55	518	86,05
* Cartera interior	294	49,33	456	75,75
* Cartera exterior	198	33,22	63	10,47
* 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)	93	15,60	84	13,95
(+/-) RESTO	11	1,85	-1	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	596	100,00 %	602	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	602	682	175	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,76	0,02	97,37	-12.691,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,84	-12,63	-16,69	-899,68
(+) Rendimientos de gestión	2,55	-12,13	-14,73	-718,66
+ Intereses	0,23	0,36	0,96	-39,75
+ Dividendos	0,10	0,00	0,12	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	-0,38	-1,92	-61,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,17	0,68	3,57	470,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,37	-12,63	-19,23	-75,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	1,58	-0,16	1,77	-1.012,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,65	-2,13	-69,70
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-1,20	-5,98
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-5,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,21	-0,16	-0,55	22,73
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,07	-0,29	-24,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-56,52
(+) Ingresos	-0,02	0,15	0,17	-111,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,02	0,15	0,17	-111,32
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	596	602	596	

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

3. Inversiones financieras

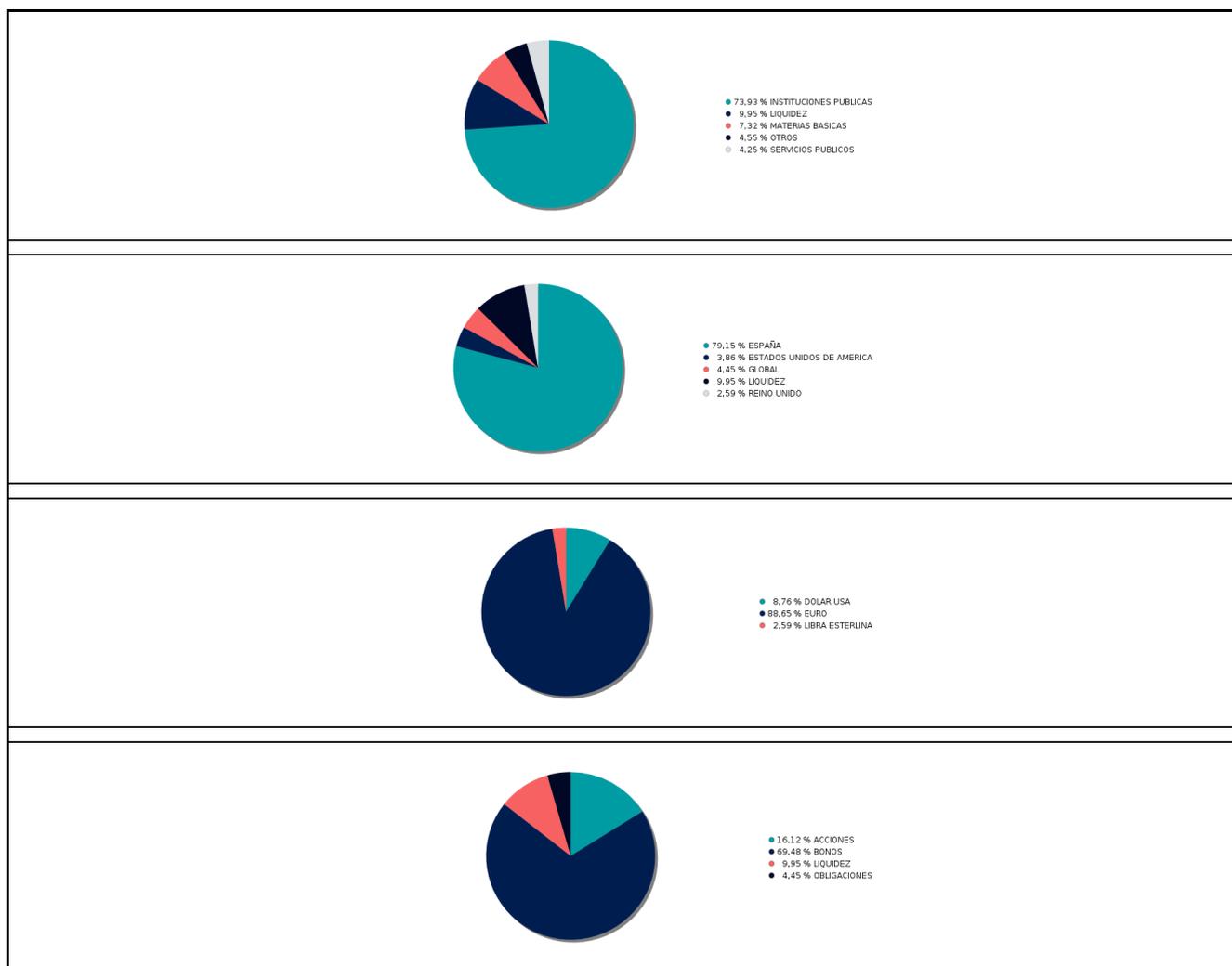
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	205	34,38	400	66,48
TOTAL RENTA FIJA	205	34,38	400	66,48
TOTAL RV COTIZADA	89	14,89	56	9,25
TOTAL RENTA VARIABLE	89	14,89	56	9,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	294	49,27	456	75,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25	4,12	26	4,26
TOTAL RENTA VARIABLE	169	28,30	37	6,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	193	32,41	63	10,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	487	81,68	518	86,17

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

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

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Compra Opcion NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	393	Inversión
Total subyacente renta variable		393	
TOTAL DERECHOS		393	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Emisión Opcion ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR 100	9	Cobertura
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Emisión Opcion ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR 100	28	Cobertura
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Emisión Opcion ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR 100	9	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Emisión Opcion NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	307	Cobertura
Total subyacente renta variable		354	
TOTAL OBLIGACIONES		354	

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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 269.914,23 euros que supone el 45,27% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 84,58 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,2377 millones de euros en concepto de compra, el 40,08% del patrimonio medio, y por importe de 0,240 millones de euros en concepto de venta, que supone un 40,6% 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.

En el Tercer Trimestre, el crecimiento mundial ha sido revisado al alza por el FMI, mejorando el crecimiento en 2 pb. y estimando un crecimiento del 3% para el 2025. Todo esto en un contexto en el que las economías, por el momento, no se resienten de la guerra arancelaria de la administración Trump, de los riesgos geopolíticos, que cada vez se agravan más, y de datos de empleo y PMI flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de trimestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +10,6%, seguido de UK +6,73%; Eurostoxx +4,28%; cac +3%; Ftsemib +7,37%, quedando descolgado de las subidas el DAX Alemán, que cerro con un -0,12%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +8,82%, seguido del S&P +7,79% y el Dow Jones +5,22%

Por sectores, en Europa destaco Recursos Básicos, con una subida del 17%, seguido de Bancos, (13,53%), Seguros (5,42%) y Energía (4,52%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -9,17%; Sector Químico (-5,93%) y Real Estate (-5,90%).

Por el lado de los PMI Americanos, los datos de PMI manufacturero, continúan débiles, indicando contracción, pero compensados por los PMI Servicios. En Europa, el BCE publico sus proyecciones macro para el 2025, situando la inflación en el 2,1%. A pesar de estar Alemania floja, tanto el crecimiento del PIB trimestral como el empleo fue del 0,1%, mejorando la confianza del consumidor en 0,6 pts. Los mayores países de Europa, estos son Alemania, Francia e Italia, siguen con

crecimientos inferior al 1%, y se espera que Europa crezca un 1,2% en el 2025, mejorando en un 0,9% el crecimiento esperado a finales del primer semestre.

Francia continúa penalizada por su inestabilidad política, siendo el índice el que menor revalorización lleva de la Eurozona. En renta fija, la FED recortó los tipos en septiembre de 2025, dejando el rango oficial en el 4%-4,25% con unas notables presiones de la administración Trump. La aprobación de la <one big="" beautiful="" bill=""> en Julio ha puesto una mayor presión a la deuda pública, y con ello, a las necesidades de bajar al menos los tipos a corto plazo para beneficiarse en la refinanciación de los 9Bn USD que vencen anualmente. Por cada 1% de reducción del tipo de interés en las refinanciaciones tiene un impacto del 0,3% aprox. en el déficit público/PIB. Recordemos que Trump reclama un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%. Por otra parte, de cara a la reunión de finales de octubre, se descuenta una probabilidad superior al 95% de otro recorte de 25 pb, además según los dots se prevé al menos una bajada más antes de que acabe el año si los datos acompañan.</one>

La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, sitiándose en niveles de 3,6%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,51 a 0,55 pts.

Las rentabilidades caen durante el trimestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de trimestre en el 3,60% y el 10 años en el 4,15%.

Los tipos en Europa han subido moderadamente este trimestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,01% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,71.

La curva Española, en cambio esta mucha mas empinada que la europea. Situándose el 2yr en el 2,09% y el 10yr en el 3,25%.

Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 54,4 pb. y la italiana baja de 90 pb a 80pb. La prima francesa debido a su situación política ha subido de 70pb a 80 pb.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del trimestre, el fondo ha incrementado el peso en renta variable extranjera de un 6,5% a un 29% del patrimonio, siendo Alibaba, Lenovo y Zegona, los valores que más pesan en la cartera con un 3,80%, 3,26% y un 7,28% respectivamente. Por la parte de España, en el trimestre se ha incrementado el peso, pasando de un 9,74% a un 15,28%, siendo Ercros el valor que mas pesa con un 4,88%. La liquidez permanece invertida en deuda pública a corto plazo por un 35,26%. Mantiene una posición por el 4,22% 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 9,43% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 10,64%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,85%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,17%.

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 -0,91% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -4,76%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,85%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,74%.

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 1,85%, 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 2,50%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

i) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las operaciones realizadas a lo largo del trimestre han sido las compras de Alibaba, Sanofi, Li auto, Lenovo, Clerhp, Jd.com, Zegona entre otros. Se decidió cerrar la posición corta del Mini Nasdaq, y se cambió por un put spread del Nasdaq 23.000-18000 con vencimiento diciembre 25.

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 Nasdaq, opciones sobre acciones, opciones sobre mini Nasdaq que han proporcionado un resultado global de -20.012,9 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 12,67%.

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 0,239254 millones de euros, que supone un 40,34% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,412%.

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 8,19%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,72%.

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 0,08 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A

LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los sectores en los que invirtamos tanto de RF como de RV, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres geopolíticas-económicas que tendremos que afrontar en el 2025.

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 2025-07-01	EUR	0	0,00	400	66,48
ES0000012L78 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	205	34,38	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		205	34,38	400	66,48
TOTAL RENTA FIJA		205	34,38	400	66,48
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	13	2,23	0	0,00
ES0105517025 - Acciones ENERGIA INNOVACION Y DESARROLL	EUR	16	2,65	24	4,07
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER	EUR	15	2,46	0	0,00
ES0125140A14 - Acciones ERCROS	EUR	28	4,76	31	5,18
ES0105121000 - Acciones CLERHP ESTRUCTURAS	EUR	17	2,78	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		89	14,89	56	9,25
TOTAL RENTA VARIABLE		89	14,89	56	9,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		294	49,27	456	75,73
AT0000A2HLC4 - Obligaciones REPUBLIC OF AUSTRIA 0,850 2070-06-	EUR	25	4,12	26	4,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		25	4,12	26	4,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25	4,12	26	4,26
TOTAL RENTA FIJA		25	4,12	26	4,26
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	14	2,37	0	0,00
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	22	3,70	0	0,00
US47215P1066 - Acciones JD.COM INC-ADR	USD	14	2,30	0	0,00
US7223041028 - Acciones PINDUODUO	USD	7	1,23	6	0,96
US50202M1027 - Acciones LI AUTO INC-ADR	USD	12	1,99	0	0,00
GB00B1XH2C03 - Acciones FERREXPO PLC	GBP	17	2,85	15	2,48
HK0992009065 - Acciones LENOVO GROUP	HKD	19	3,18	0	0,00
US1058613068 - Acciones ATLAS LITHIUM	USD	4	0,68	3	0,53
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC-WI	USD	5	0,83	5	0,91
CA06849F1080 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	12	2,06	8	1,29
GB00BVGBY890 - Acciones ZEGONA COMMUNICATIONS	GBP	42	7,09	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		169	28,30	37	6,17
TOTAL RENTA VARIABLE		169	28,30	37	6,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		193	32,41	63	10,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		487	81,68	518	86,17

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)