

**GVC GAESCO CROSSOVER, FI**

Nº Registro CNMV: 5669

Informe Semestral del Segundo Semestre 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](mailto: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	0,48	0,51	0,99	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,49	0,77	1,13	0,00

Nota: El periodo 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	72.490,72	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	1.230.109,59	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	877	804	800	465
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	15.248	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	12,0987	11,4984	10,8994	9,7918
CLASE E	EUR	11,6167	11,7051	11,0067	9,8094
CLASE I	EUR	12,3956	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,76		0,76	1,49		1,49	patrimonio	0,05	0,53	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,38		0,38	0,75		0,75	patrimonio	0,04	0,05	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	5,22	1,55	1,59	2,39	-0,39	5,50	11,31		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	04-11-2025	-1,71	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	25-11-2025	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	5,26	3,64	3,67	7,33	5,63	4,18	6,02		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER 50 RVME	4,86	3,35	3,24	7,72	3,96	3,58	3,91		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,49	3,49	3,65	3,69	3,78	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.

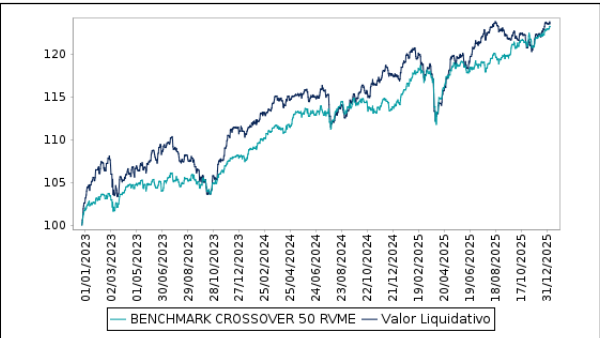
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,15	0,44	0,45	1,26	0,01	0,00	0,00	0,00	

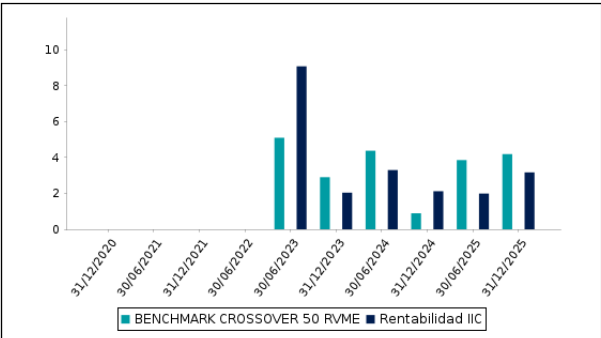
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	4,18	6,03		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER 50 RVME	4,86	3,35	3,24	7,72	3,96	3,58	3,91		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,38	3,38	3,49	3,62	3,72	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.

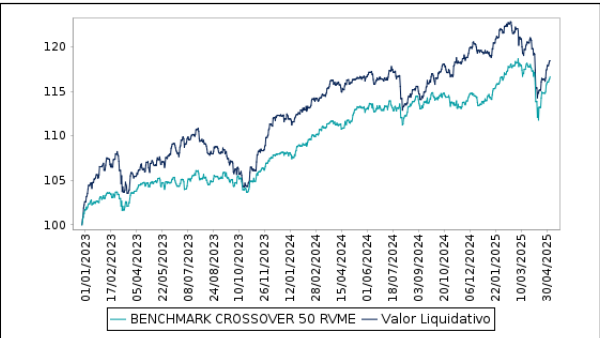
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	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)									

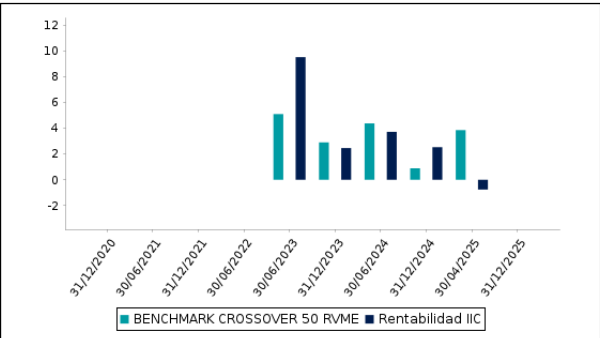
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	6,02	1,74	1,79	2,58	-0,21	6,29	12,15		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	04-11-2025	-1,71	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	25-11-2025	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 periodo.

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	5,26	3,64	3,68	7,33	5,65	4,18	6,03		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER 50 RVME	4,86	3,35	3,24	7,72	3,96	3,58	3,91		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,43	3,43	3,59	3,63	3,73	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.

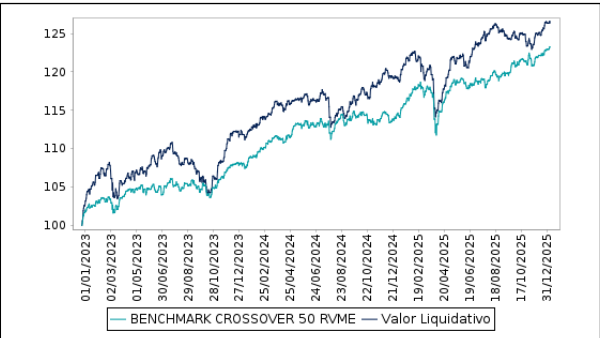
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,93	0,25	0,26	0,42	0,01	0,00	0,00	0,00	

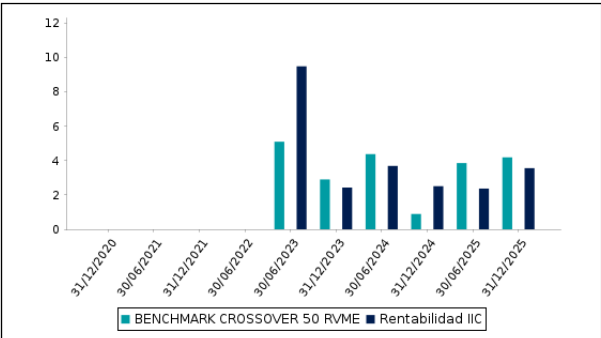
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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	4,18	6,02		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER 50 RVME	4,86	3,35	3,24	7,72	3,96	3,58	3,91		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,40	3,40	3,52	3,66	3,76	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 periodos con política de inversión homogénea.

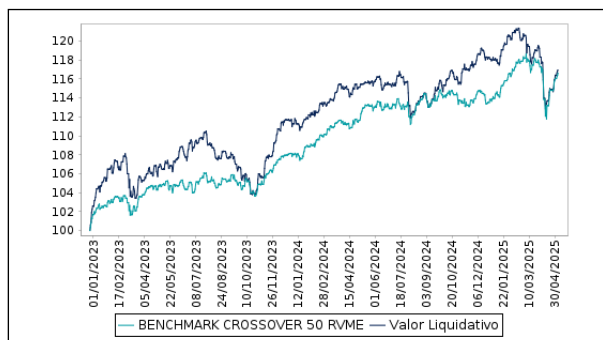
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

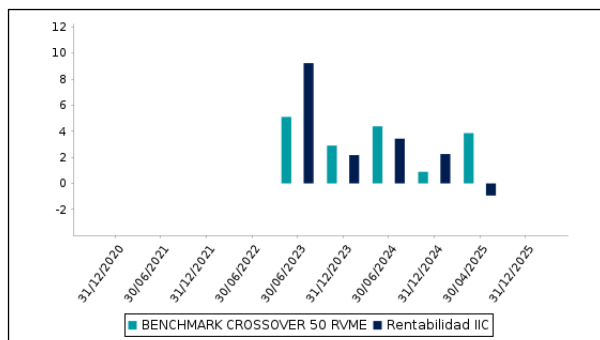
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.224	94,41	14.652	94,09
* Cartera interior	6.243	38,72	8.727	56,04
* Cartera exterior	8.928	55,37	5.858	37,62
* Intereses de la cartera de inversión	53	0,33	67	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	902	5,59	913	5,86
(+/-) RESTO	-2	-0,01	7	0,04
TOTAL PATRIMONIO	16.125	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	11.343	15.174	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,01	0,28	0,28	-96,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,48	2,32	5,82	-1.194,97
(+) Rendimientos de gestión	3,97	2,87	6,86	-1.167,81
+ Intereses	0,37	0,51	0,87	-24,82
+ Dividendos	0,20	0,45	0,65	-54,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	0,26	0,44	-28,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,86	2,05	3,91	-5,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,15	-0,15	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,08	-0,05	-135,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,37	-0,13	1,27	-1.177,04
± Otros resultados	-0,04	-0,04	-0,08	2,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	255,56
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,55	-1,04	-27,16
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-0,79	5,65
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	6,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	38,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-24,39
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,10	-0,14	-52,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.125	15.572	16.125	

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

### 3. Inversiones financieras

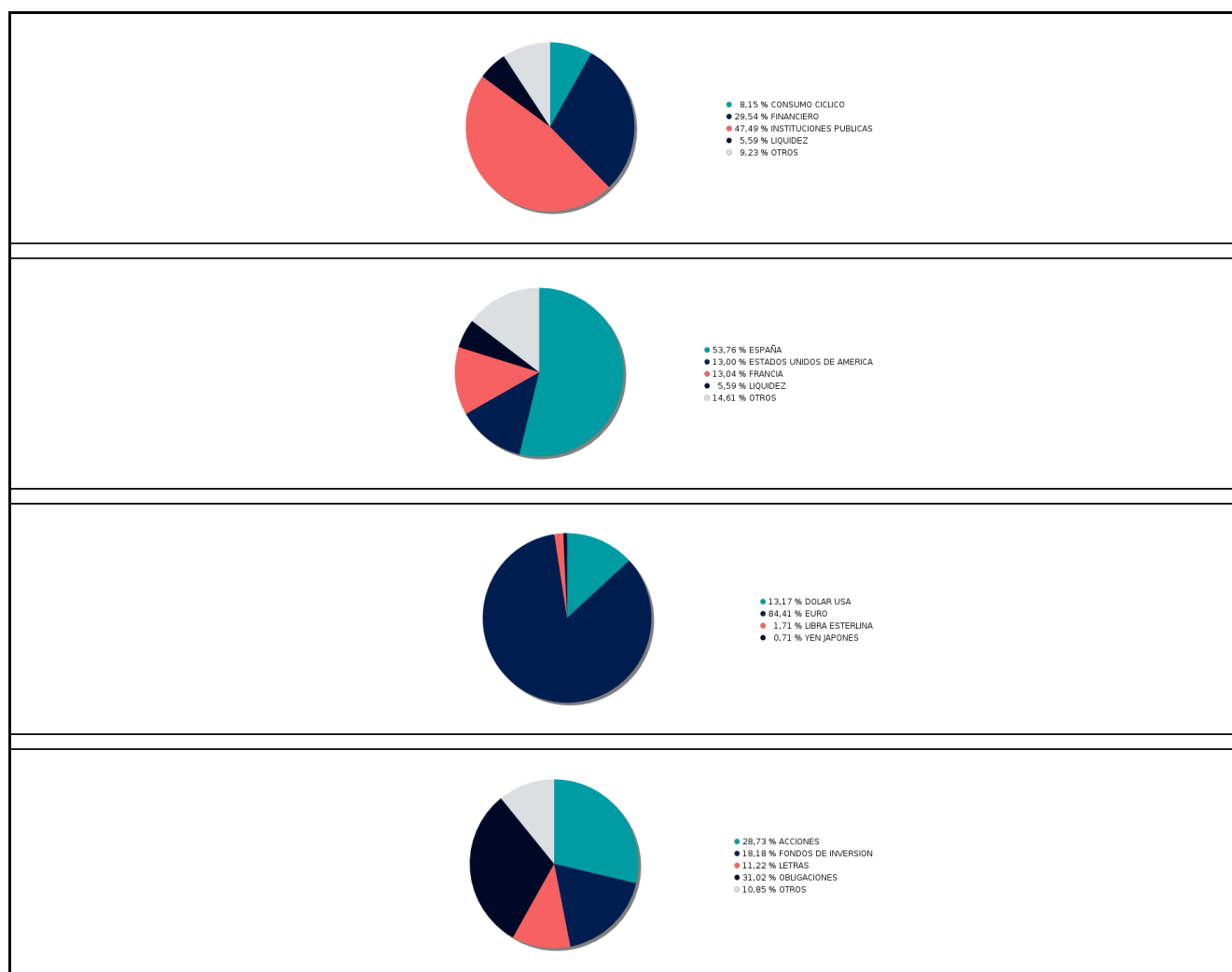
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.121	25,56	6.532	41,95
TOTAL RENTA FIJA	4.121	25,56	6.532	41,95
TOTAL RV COTIZADA	1.600	9,92	1.699	10,91
TOTAL RENTA VARIABLE	1.600	9,92	1.699	10,91
TOTAL IIC	522	3,24	496	3,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.243	38,72	8.727	56,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.863	17,75	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	623	3,86	397	2,55
TOTAL RENTA FIJA	3.486	21,62	397	2,55
TOTAL RV COTIZADA	2.676	16,59	2.887	18,54
TOTAL RENTA VARIABLE	2.676	16,59	2.887	18,54
TOTAL IIC	2.766	17,15	2.574	16,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.928	55,37	5.858	37,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.171	94,08	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)

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

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. 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.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 14.892.447,19 euros que supone el 92,36% 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 418,94 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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

NO APLICA
-----------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el segundo semestre, 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.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

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's flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas el DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-3,75%, 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, de ahí, el final del quantitative tightening. 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 reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%.

Los comentarios de Lagarde, de su ultima reunión del ECB, indica que los miembros se muestran vigilantes con los datos económicos y que ven resiliencia económica en la Eurozona, mostrándose bastante cómodos con los tipos actuales.

La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, sitiándose a finales del semestre en niveles del 3,47%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,54 a 0,64 ptos.

Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de semestre en el 3,47% y el 10 años en el 4,17%.

Los tipos en Europa han subido moderadamente este semestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,12% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,85.

La curva Española, en cambio esta mucha más empinada que la europea. Situándose el 2yr en el 2,26% y el 10yr en el 3,28%.

Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 38 pb, y la italiana de 90 pb a 66pb. La prima francesa debido a su situación política, subió de 70pb a 80 pb en el 3Q y ha vuelto a bajar en el 4Q, situándose en 67 pb.

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

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

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,23% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,9%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,17%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,71%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 3,55% 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 3,17%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,89%. GVC Gaesco Crossover 50 RVME FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,07% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 3,17%, 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 5,18%.

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. Se han comprado y vendido futuros sobre Ibex y Dax para la estrategia cuantitativa 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 se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre mini Ibex, Futuros sobre mini Dax que han proporcionado un resultado global de 4171,77 euros.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,66%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una



volatilidad del 4,32%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 20,9 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover 50 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,83.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,79 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.  
N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO 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	1.416	8,78	0	0,00
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	538	3,34	547	3,51
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	988	6,13	494	3,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.942	18,25	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	0	0,00	346	2,22
ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	0	0,00	345	2,22
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	0	0,00	345	2,21
ES0L02608070 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,957 2026-08-07	EUR	197	1,22	0	0,00
ES0L02609045 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,960 2026-09-04	EUR	197	1,22	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02610092 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,991 2026-10-09	EUR	196	1,22	0	0,00
ES0L02611066 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,998 2026-11-06	EUR	295	1,83	0	0,00
ES0L02612049 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,051 2026-12-04	EUR	294	1,83	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.179	7,31	5.492	35,27
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		4.121	25,56	6.532	41,95
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		4.121	25,56	6.532	41,95
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	104	0,64	110	0,70
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	123	0,76	99	0,63
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	261	1,62	235	1,51
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	185	1,15	315	2,02
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	293	1,82	322	2,07
ES0165940000 - Acciones A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	634	3,93	619	3,98
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.600	9,92	1.699	10,91
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.600	9,92	1.699	10,91
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	522	3,24	496	3,19
<b>TOTAL IIC</b>		522	3,24	496	3,19
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		6.243	38,72	8.727	56,04
FR0000571218 - Obligaciones FRANCE 5,500 2029-04-25	EUR	547	3,39	0	0,00
FR0011883966 - Obligaciones ESTADO FRANCÉS 2,500 2030-05-25	EUR	496	3,07	0	0,00
FR0013250560 - Obligaciones FRANCE 1,000 2027-05-25	EUR	492	3,05	0	0,00
FR0013286192 - Obligaciones FRANCE 0,750 2028-05-25	EUR	482	2,99	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.016	12,50	0	0,00
US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31	USD	424	2,63	0	0,00
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	423	2,62	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		847	5,25	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.863	17,75	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
US912797QX89 - Letras ESTADO USA 3,650 2026-06-11	USD	623	3,86	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		623	3,86	397	2,55
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.486	21,62	397	2,55
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BK	EUR	0	0,00	378	2,42
GB00BF8Q6K64 - Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	130	0,80	120	0,77
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	131	0,81	118	0,76
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	148	0,92	120	0,77
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	146	0,91	127	0,82
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	114	0,70	127	0,81
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	312	1,93	286	1,84
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	178	1,11	214	1,37
BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV	EUR	121	0,75	110	0,71
BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	114	0,71	105	0,68
DE000SAFH001 - Acciones SAF HOLLAND	EUR	153	0,95	171	1,10
IT0005594418 - Acciones NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	274	1,70	181	1,17
JP3659000008 - Acciones WEST JAPAN RAILWAY	JPY	92	0,57	106	0,68
XS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	588	3,65	538	3,46
BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	150	0,93	158	1,01
CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING GROUP AG	EUR	25	0,16	27	0,17
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.676	16,59	2.887	18,54
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.676	16,59	2.887	18,54
LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL	EUR	695	4,31	680	4,36
LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	633	3,92	607	3,90
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	1.082	6,71	962	6,18
IE00B2QWCY14 - Acciones ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	USD	26	0,16	23	0,15
LU1598689153 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU SMALL CAP	EUR	26	0,16	25	0,16
LU1598690169 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU VALUE	EUR	29	0,18	26	0,17
DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	26	0,16	24	0,16
DE0006289390 - Acciones ISHARE DJ INDUSTRIAL AVR9 DE E	EUR	49	0,31	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	27	0,17	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	19	0,12	17	0,11
US4642875987 - Acciones ISHARES RUSSELL 1000 VALUE IND	USD	27	0,17	25	0,16
US78462F1030 - Acciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	52	0,32	47	0,30
US9220428588 - Acciones VANGUARD EMERGING MARKET ETF	USD	33	0,21	31	0,20
<b>TOTAL IIC</b>		2.766	17,15	2.574	16,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		8.928	55,37	5.858	37,62
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		15.171	94,08	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interns. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 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	0,24	0,02	0,27	0,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,53	0,77	1,15	0,00

Nota: El periodo 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	971	936	953	1.512
CLASE E	EUR	6.669	5.458	5.197	4.623
CLASE I	EUR	730	1.772	1.595	1.421
CLASE P	EUR	1.053	532	481	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	13,1525	12,0357	10,9309	9,8677
CLASE E	EUR	13,6055	12,3201	11,0723	9,8910
CLASE I	EUR	13,5397	12,2791	11,0520	9,8877
CLASE P	EUR	13,3375	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,83		0,83	1,65		1,65	patrimonio	0,05	0,31	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,30		0,30	0,59		0,59	patrimonio	0,04	0,06	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,38		0,38	0,79		0,79	patrimonio	0,05	0,06	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,65		0,65	1,22		1,22	patrimonio	0,05	0,06	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,28	3,25	3,49	3,22	-0,92	10,11	10,77		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	10-10-2025	-2,78	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	25-11-2025	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	7,42	5,10	5,25	10,70	7,37	5,53	7,49		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER FUNDAQUANT	8,34	5,75	5,57	13,26	6,80	6,15	6,71		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,46	4,46	4,69	4,77	4,73	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.

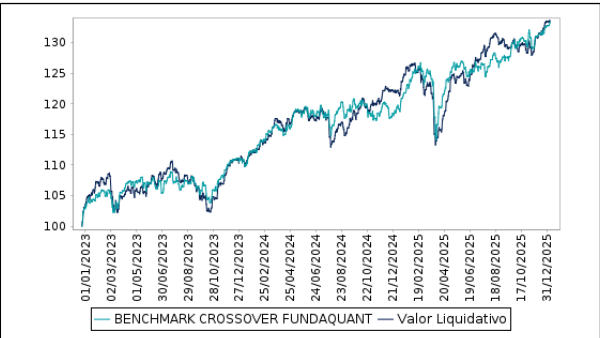
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,21	0,52	0,53	1,15	0,01	0,00	0,00	0,00	

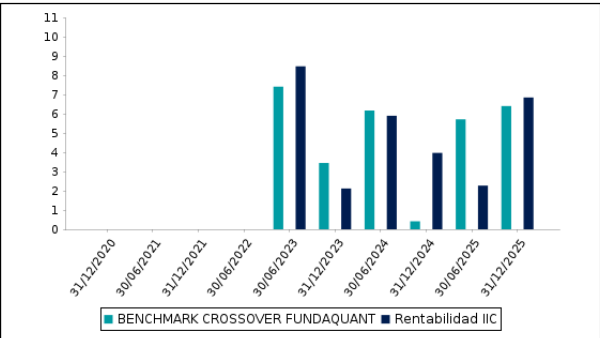
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	10,43	3,53	3,76	3,49	-0,67	11,27	11,94		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	10-10-2025	-2,78	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	25-11-2025	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	7,42	5,10	5,23	10,70	7,37	5,53	7,49		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER FUNDAQUANT	8,34	5,75	5,57	13,26	6,80	6,15	6,71		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,38	4,38	4,61	4,69	4,66	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 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.

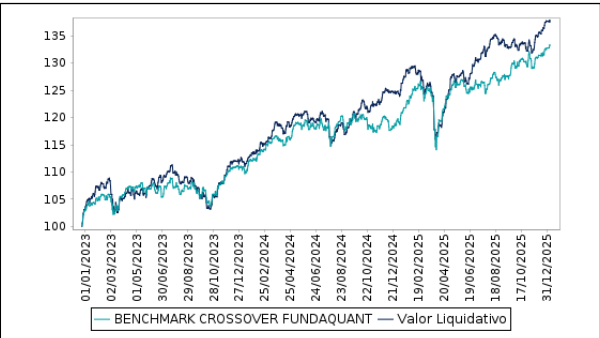


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,26	0,26	0,37	0,01	0,00	0,00	0,00	

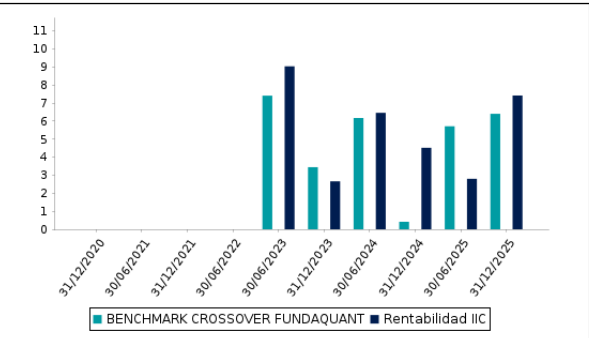
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	10,27	3,49	3,72	3,45	-0,70	11,10	11,78		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	10-10-2025	-2,78	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	25-11-2025	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 periodo.

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	7,42	5,10	5,23	10,70	7,37	5,53	7,49		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER FUNDAQUANT	8,34	5,75	5,57	13,26	6,80	6,15	6,71		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,39	4,39	4,62	4,70	4,67	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 periodos con política de inversión homogénea.

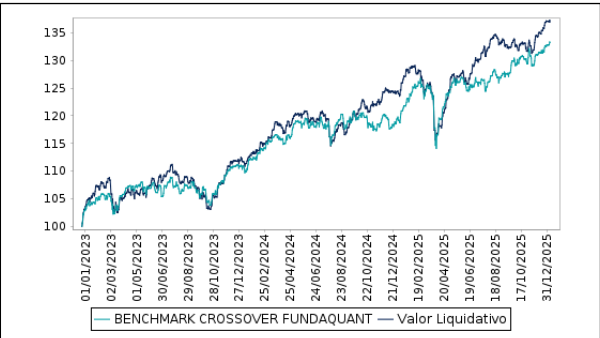
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,10	0,30	0,30	0,49	0,01	0,00	0,00	0,00	

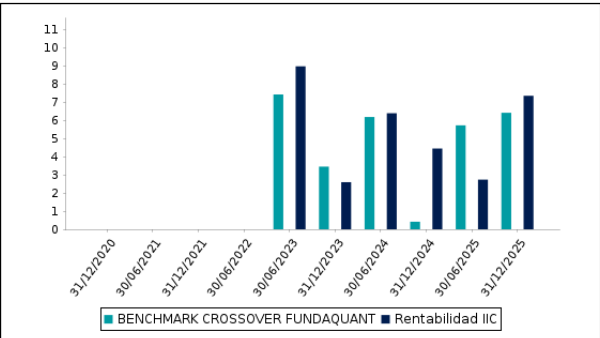
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	9,71	3,35	3,58	3,32	-0,81	10,60	11,27		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	10-10-2025	-2,78	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	25-11-2025	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 periodo.

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	7,42	5,10	5,24	10,69	7,38	5,53	7,48		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER FUNDAQUANT	8,34	5,75	5,57	13,26	6,80	6,15	6,71		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,42	4,42	4,65	4,73	4,70	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 periodos con política de inversión homogénea.

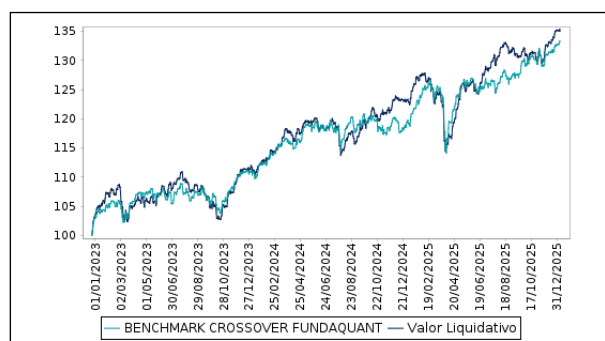
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,53	0,43	0,43	0,65	0,01	0,00	0,00	0,00	

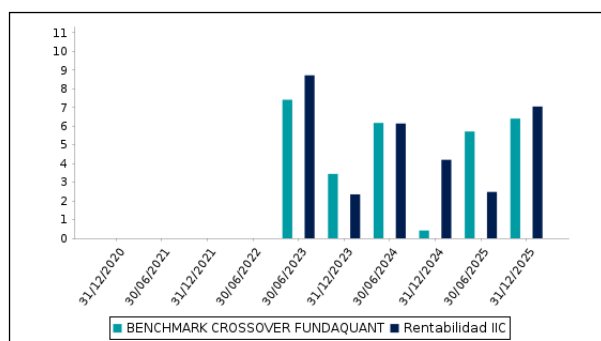
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*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	8.949	94,96	8.663	98,02
* Cartera interior	1.996	21,18	3.223	36,47
* Cartera exterior	6.936	73,60	5.415	61,27
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,18	25	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	477	5,06	172	1,95
(+/-) RESTO	-2	-0,02	2	0,02
TOTAL PATRIMONIO	9.424	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.838	8.226	8.698	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,63	-0,86	-1,48	-22,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,04	2,48	9,67	143,69
(+) Rendimientos de gestión	7,59	3,02	10,78	67,29
+ Intereses	0,19	0,33	0,52	-37,78
+ Dividendos	0,34	0,55	0,89	-34,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,12	0,21	-23,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,60	1,32	6,02	271,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,12	-0,11	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,06	0,00	-196,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,33	0,94	3,32	163,91
± Otros resultados	-0,01	-0,06	-0,07	-76,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,54	-1,11	76,40
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-0,80	8,56
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	10,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	37,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	8,54
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,08	-0,16	11,57
(+) 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)	9.424	8.838	9.424	

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	609	6,47	2.045	23,14
TOTAL RENTA FIJA	609	6,47	2.045	23,14
TOTAL RV COTIZADA	1.081	11,47	1.081	12,23
TOTAL RENTA VARIABLE	1.081	11,47	1.081	12,23
TOTAL IIC	306	3,24	97	1,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.996	21,18	3.223	36,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.251	13,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	298	3,38
TOTAL RENTA FIJA	1.251	13,27	298	3,38
TOTAL RV COTIZADA	2.443	25,92	2.079	23,53
TOTAL RENTA VARIABLE	2.443	25,92	2.079	23,53
TOTAL IIC	3.242	34,40	3.037	34,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.936	73,60	5.415	61,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.932	94,78	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)

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

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. 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.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 6.668.737,96 euros que supone el 70,77% 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 292,06 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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

NO APLICA
-----------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el segundo semestre, 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.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

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's flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas el DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-3,75%, 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, de ahí, el final del quantitative tightening. 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 reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%.

Los comentarios de Lagarde, de su ultima reunión del ECB, indica que los miembros se muestran vigilantes con los datos económicos y que ven resiliencia económica en la Eurozona, mostrándose bastante cómodos con los tipos actuales.

La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, sitiándose a finales del semestre en niveles del 3,47%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,54 a 0,64 ptos.

Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de semestre en el 3,47% y el 10 años en el 4,17%.

Los tipos en Europa han subido moderadamente este semestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,12% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,85.

La curva Española, en cambio esta mucha más empinada que la europea. Situándose el 2yr en el 2,26% y el 10yr en el 3,28%.

Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 38 pb, y la italiana de 90 pb a 66pb. La prima francesa debido a su situación política, subió de 70pb a 80 pb en el 3Q y ha vuelto a bajar en el 4Q, situándose en 67 pb.

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

Durante el semestre 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 18 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 3,02% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,15%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 6,85%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,65%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 6,63% 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 6,85%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,05%. GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,14% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 6,85%, 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 5,18%.

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: 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. Se han comprado y vendido futuros sobre Ibex y Dax para la estrategia cuantitativa 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 se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre mini Ibex que han proporcionado un resultado global de 4988,4 euros.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,58%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,17%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,64%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 16,47 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,72.

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 2,09 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.  
N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO 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	215	2,29	219	2,47
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	198	2,10	197	2,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		413	4,38	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	0	0,00	148	1,68
ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	0	0,00	148	1,68
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	0	0,00	148	1,67
ES0L02611066 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,998 2026-11-06	EUR	98	1,04	0	0,00
ES0L02612049 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,051 2026-12-04	EUR	98	1,04	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		196	2,08	1.629	18,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		609	6,47	2.045	23,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		609	6,47	2.045	23,14
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	89	0,95	94	1,07
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	262	2,79	211	2,39
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	158	1,68	142	1,61
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	105	1,11	178	2,02
ES0165940000 - Acciones A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	466	4,95	455	5,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.081	11,47	1.081	12,23
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.081	11,47	1.081	12,23
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	306	3,24	97	1,09
<b>TOTAL IIC</b>		306	3,24	97	1,09
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.996	21,18	3.223	36,47
FR0000571218 - Obligaciones FRANCE 5,500 2029-04-25	EUR	328	3,48	0	0,00
FR0013250560 - Obligaciones FRANCE 1,000 2027-05-25	EUR	295	3,13	0	0,00
FR0013286192 - Obligaciones FRANCE 0,750 2028-05-25	EUR	289	3,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		912	9,68	0	0,00
US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31	USD	170	1,80	0	0,00
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	169	1,79	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		339	3,59	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.251	13,27	0	0,00
FR0128537240 - Letras FRENCH DISCOUNT T BI 2,035 2025-09-10	EUR	0	0,00	298	3,38
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	298	3,38
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.251	13,27	298	3,38
CH0023405456 - Acciones DUFY AG	CHF	152	1,61	138	1,56
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BK	EUR	0	0,00	201	2,28
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	242	2,57	0	0,00
GB00BF806K64 - Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	153	1,63	142	1,61
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	123	1,30	111	1,26
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	89	0,94	72	0,82
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	38	0,40	42	0,48
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	130	1,38	119	1,35
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	112	1,19	135	1,52
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	212	2,25	114	1,29
BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV	EUR	54	0,57	49	0,56
BMG491BT1088 - Acciones INVECO	USD	112	1,19	67	0,76
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	56	0,60	56	0,64
IT0005594418 - Acciones NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	274	2,91	181	2,05
XS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	588	6,24	538	6,09
BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	106	1,13	112	1,27
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.443	25,92	2.079	23,53
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.443	25,92	2.079	23,53
LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL	EUR	695	7,37	680	7,69
LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	1.265	13,43	1.213	13,73
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	1.088	11,55	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	20	0,21	20	0,22
LU1598690169 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU VALUE	EUR	14	0,14	12	0,14
DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	18	0,19	16	0,18
JP3027630007 - Acciones NOMURA TOPIX EXCHANGE TRADED	JPY	14	0,14	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	0,11	9	0,11
US4642873255 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	USD	7	0,07	6	0,07
US4642875987 - Acciones ISHARES RUSSELL 1000 VALUE IND	USD	20	0,21	18	0,21
US78462F1030 - Acciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	29	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	0,21	18	0,21
<b>TOTAL IIC</b>		3.242	34,40	3.037	34,37
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		6.936	73,60	5.415	61,27
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		8.932	94,78	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interships. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de

gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 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	0,19	0,00	0,12	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,41	0,41	0,41	0,00

Nota: El periodo 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	59.998,43	69.400,99	23,00	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	667	865	773	75
CLASE E	EUR	2.690	2.827	2.629	2.412
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	304	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	11,1108	11,0621	10,4397	9,8498
CLASE E	EUR	11,4564	11,2983	10,5618	9,8708
CLASE I	EUR	10,8992	11,2234	10,5231	9,8642
CLASE P	EUR	11,2008	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,71		0,71	1,44		1,44	patrimonio	0,05	0,21	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,23		0,23	0,46		0,46	patrimonio	0,05	0,06	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,58		0,58	0,96		0,96	patrimonio	0,05	0,06	Patrimonio



## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,44	1,98	1,11	-0,87	-1,73	5,96	5,99		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	10-10-2025	-1,36	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	10-11-2025	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	4,25	2,82	3,63	5,72	4,37	3,10	3,34		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER GOVER MIXTO	5,81	8,17	2,43	6,90	3,92	3,36	3,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,12	2,12	2,23	2,29	2,18	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.

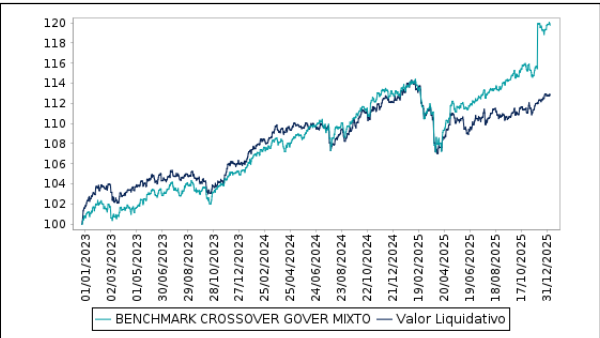
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,87	0,44	0,45	0,94	0,03	0,00	0,00	0,00	

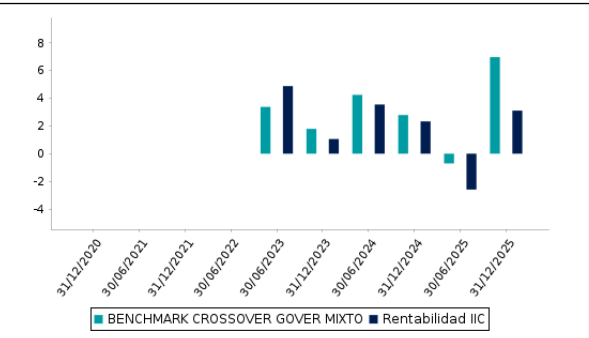
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	1,40	2,22	1,35	-0,64	-1,50	6,97	7,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	10-10-2025	-1,35	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	10-11-2025	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 periodo.

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	4,25	2,82	3,63	5,72	4,36	3,10	3,34		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER GOVER MIXTO	5,81	8,17	2,43	6,90	3,92	3,36	3,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,04	2,04	2,16	2,22	2,10	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 periodos con política de inversión homogénea.

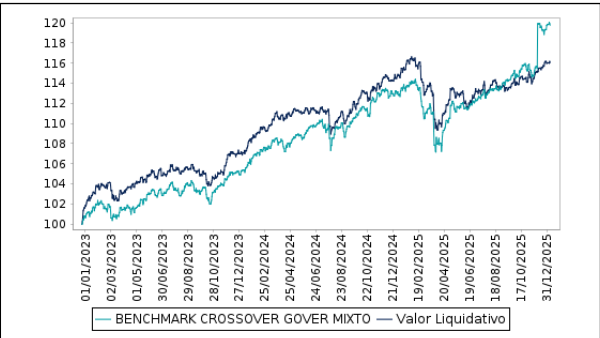
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,73	0,20	0,21	0,29	0,03	0,00	0,00	0,00	

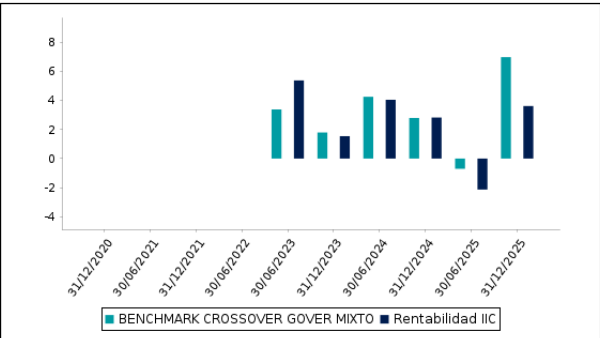
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	3,10	3,34		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER GOVER MIXTO	5,81	8,17	2,43	6,90	3,92	3,36	3,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,03	2,03	2,10	2,18	2,13	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 periodos con política de inversión homogénea.

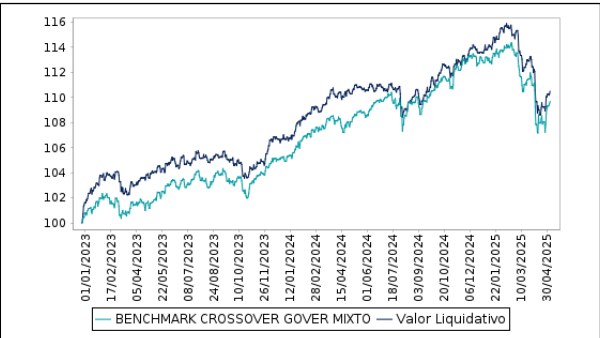
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

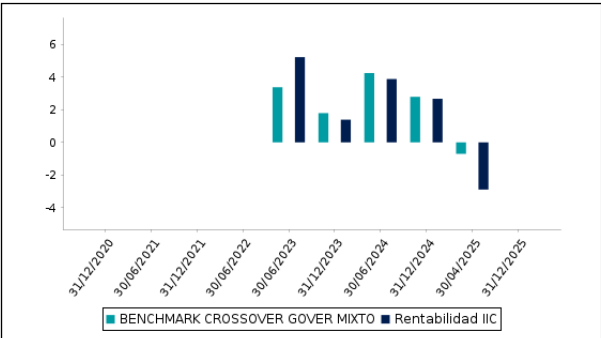
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	0,69	2,04	1,17	-0,81	-1,67	6,23	6,25		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	10-10-2025	-1,36	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	10-11-2025	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 periodo.

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	4,25	2,82	3,63	5,73	4,37	3,10	3,34		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER GOVER MIXTO	5,81	8,17	2,43	6,90	3,92	3,36	3,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,10	2,10	2,21	2,27	2,16	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 periodos con política de inversión homogénea.

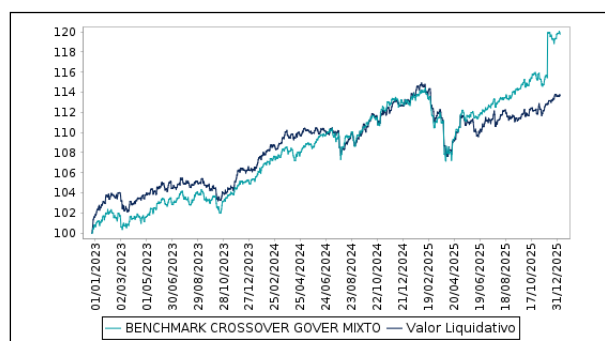
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,24	0,38	0,39	0,38	0,03	0,00	0,00	0,00	

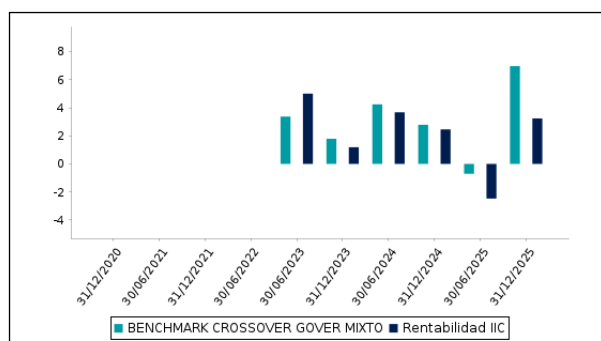
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*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	3.278	89,54	2.987	81,41
* Cartera interior	1.752	47,86	1.141	31,10
* Cartera exterior	1.522	41,57	1.845	50,29
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,11	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	381	10,41	679	18,51
(+/-) RESTO	2	0,05	4	0,11
TOTAL PATRIMONIO	3.661	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.669	3.402	3.692	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,66	1,70	-1,89	-310,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,43	-2,31	1,06	-243,19
(+) Rendimientos de gestión	3,94	-1,86	2,02	-43,24
+ Intereses	0,41	0,61	1,03	-34,52
+ Dividendos	0,09	0,36	0,46	-74,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,57	-2,59	-2,06	-121,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,63	-0,09	1,52	-1.931,95
± 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	-90,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,24	0,05	1,27	2.319,61
± Otros resultados	0,01	-0,09	-0,08	-110,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,47	-0,96	0,05
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,69	-2,05
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	-1,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,10	40,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	2,21
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,04	-39,85
(+) Ingresos	-0,02	0,02	0,00	-200,00
+ 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	-0,02	0,02	0,00	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.661	3.669	3.661	

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	13,50	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.100	30,05	1.000	27,25
TOTAL RENTA FIJA	1.594	43,54	1.000	27,25
TOTAL RV COTIZADA	56	1,54	44	1,20
TOTAL RENTA VARIABLE	56	1,54	44	1,20
TOTAL IIC	102	2,78	97	2,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.752	47,86	1.141	31,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	592	16,18	918	25,01
TOTAL RENTA FIJA	592	16,18	918	25,01
TOTAL RV COTIZADA	483	13,20	485	13,23
TOTAL RENTA VARIABLE	483	13,20	485	13,23
TOTAL IIC	447	12,20	442	12,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.522	41,58	1.845	50,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.274	89,44	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	98	Cobertura
Total otros subyacentes		98	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		98	

### 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

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. 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.

### 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 2.689.939,25 euros que supone el 73,48% 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 45,90 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 medio 0,9967 millones de euros en concepto de compra, el 27,36% del patrimonio medio, y por importe medio de 1,001 6 millones de euros en concepto de venta, que supone un 27,49% 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.

En el segundo semestre, 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.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

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's flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas el DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-3,75%, 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, de ahí, el final del quantitative tightening. 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 reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%.

Los comentarios de Lagarde, de su ultima reunión del ECB, indica que los miembros se muestran vigilantes con los datos económicos y que ven resiliencia económica en la Eurozona, mostrándose bastante cómodos con los tipos actuales.

La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, sitiándose a finales del semestre en niveles del 3,47%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,54 a 0,64 ptos.

Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de semestre en el 3,47% y el 10 años en el 4,17%.

Los tipos en Europa han subido moderadamente este semestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,12% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,85.

La curva Española, en cambio esta mucha más empinada que la europea. Situándose el 2yr en el 2,26% y el 10yr en el 3,28%.

Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 38 pb, y la italiana de 90 pb a 66pb. La prima francesa debido a su situación política, subió de 70pb a 80 pb en el 3Q y ha vuelto a bajar en el 4Q, situándose en 67 pb.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,96% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,26%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,11%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,05%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,23% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -5 participes, lo que supone una variación del -16,67%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,11%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,89%. GVC Gaesco Crossover Government Mixto International FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,05% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 3,11%, 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 5,18%.

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 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, ANTOFAGASTA, 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 10Y Note que han proporcionado un resultado global de -303,63 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 2,31%.

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 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 0,52%.

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 3,23%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,23%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 1,37 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover Government Mixto International FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,38.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,17 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO 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	2,71	0	0,00
ES0L02607106 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-07-10	EUR	98	2,69	0	0,00
ES0L02605084 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-05-08	EUR	99	2,70	0	0,00
ES0L02606058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-06-05	EUR	99	2,69	0	0,00
ES0L02604103 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-04-10	EUR	99	2,70	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		494	13,50	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		494	13,50	0	0,00
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.000	27,25
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	1.100	30,05	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.100	30,05	1.000	27,25
TOTAL RENTA FIJA		1.594	43,54	1.000	27,25
ES0148396007 - Acciones INDITEX - INDUST. DE DISEÑO TE	EUR	56	1,54	44	1,20
TOTAL RV COTIZADA		56	1,54	44	1,20
TOTAL RENTA VARIABLE		56	1,54	44	1,20
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	102	2,78	97	2,63
TOTAL IIC		102	2,78	97	2,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.752	47,86	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	0	0,00	333	9,08
US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31	USD	170	4,64	166	4,53
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	423	11,54	166	4,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		592	16,18	918	25,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		592	16,18	918	25,01
TOTAL RENTA FIJA		592	16,18	918	25,01
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	18	0,48	15	0,42
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	35	0,96	28	0,75
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	33	0,90	30	0,82
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	2	0,05	1	0,04
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	10	0,28	9	0,24
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ	EUR	29	0,80	26	0,70
DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER	EUR	22	0,61	22	0,60
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE SA	EUR	26	0,72	24	0,66
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	24	0,66	22	0,60
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	32	0,88	22	0,61
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	23	0,64	23	0,62
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	13	0,35	13	0,36
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	16	0,44	15	0,42
FR00006174348 - Acciones BUREAU VERITAS	EUR	27	0,74	29	0,79
GB0002374006 - Acciones DIAGEO	GBP	6	0,15	6	0,18
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	16	0,43	19	0,51
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	22	0,61	36	0,98
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	17	0,46	18	0,50
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	17	0,46	17	0,46
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	23	0,64	20	0,53
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	18	0,49	19	0,51
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	18	0,48	19	0,53
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA PLC	GBP	0	0,00	21	0,58
NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	21	0,58	19	0,51
SE0017486897 - Acciones ATLAS COPCO AB B	SEK	14	0,38	12	0,33
TOTAL RV COTIZADA		483	13,20	485	13,23
TOTAL RENTA VARIABLE		483	13,20	485	13,23
LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL	EUR	139	3,80	136	3,70
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	272	7,43	242	6,59
IE00B3ZW0K18 - Acciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ET	EUR	36	0,98	65	1,76
TOTAL IIC		447	12,20	442	12,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.522	41,58	1.845	50,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.274	89,44	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interns. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38(6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la



remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 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 de 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	0,09	0,02	0,11	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,30	0,15	0,22	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	218.050,44	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	10,0729
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	0,71		0,71	1,41		1,41	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,09	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	-1,04	0,18	-0,03	-1,73	0,56	3,62	0,04		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	20-11-2025	-1,09	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	07-11-2025	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	2,59	0,36	0,46	3,49	3,83	2,26	0,42		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK Crossover MOMENTUM	4,22	2,88	2,79	6,73	3,44	3,09	3,40		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,27	1,27	1,32	1,36	1,12	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)	1,70	0,43	0,44	0,78	0,05	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

[illegible]

### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

[illegible]

### ***B) Comparativa***

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.921	87,48	1.879	82,74
* Cartera interior	1.921	87,48	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)	390	17,76	392	17,26
(+/-) RESTO	-115	-5,24	-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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.271	1.227	2.351	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,51	-2,29	-5,79	47,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,14	-1,22	-1,11	449,30
(+) Rendimientos de gestión	1,01	-0,40	0,57	528,23
+ Intereses	0,79	1,00	1,80	-24,35
+ Dividendos	0,03	0,05	0,08	-32,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,17	2,26	2,48	-92,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-3,65	-3,75	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,06	-0,06	-104,30
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	782,26
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,83	-1,69	31,49
- Comisión de gestión	-0,71	-0,70	-1,41	-3,61
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,09	-3,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,07	-0,17	38,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-0,03
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-110,42
+ 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	-110,42
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.

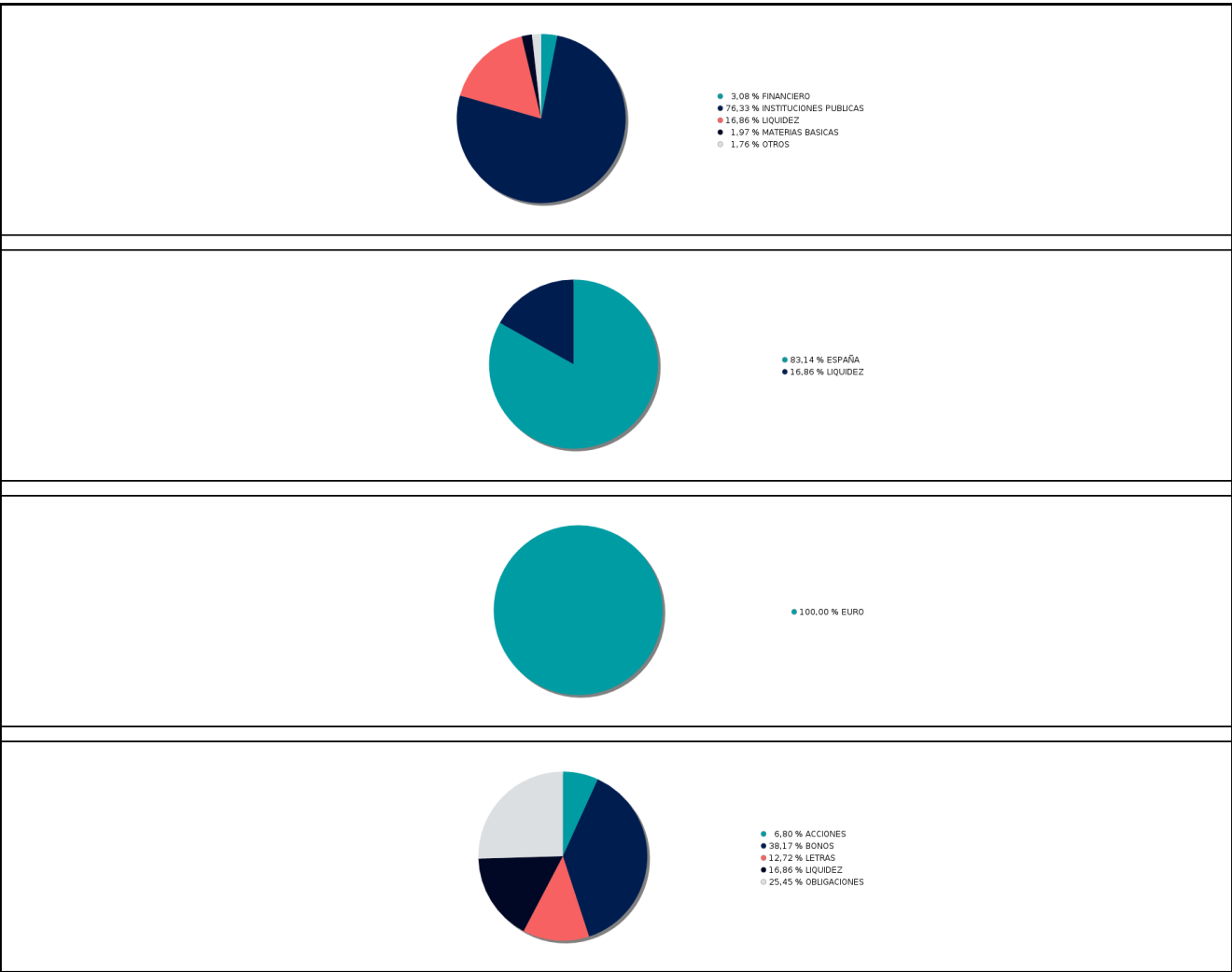
3. Inversiones financieras

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	80,31	1.698	74,78
TOTAL RENTA FIJA	1.764	80,31	1.698	74,78
TOTAL RV COTIZADA	157	7,16	167	7,34
TOTAL RENTA VARIABLE	157	7,16	167	7,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.921	87,47	1.865	82,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.921	87,47	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

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. 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.

## 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 1.021.246,77 euros que supone el 46,50% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 513.850,53 euros que supone el 23,40% 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 146,91 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 medio 0,2888 millones de euros en concepto de compra, el 13,11% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,2888 millones de euros en concepto de venta, que supone un 13,11% del patrimonio medio.



## 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 segundo semestre, 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.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

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's flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas el DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%

Por sectores, en Europa destaco Recursos Básicos, con una subida del 39,73%, seguido de Bancos, (+29,36%), Energia (12,30%) y Farma (11,69%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -12,08%; Sector Químico (-8,57%) y Real Estate (-5,47%).

Por el lado de los PMI's Americanos, los datos de PMI manufacturero, continúan débiles, indicando contracción, pero compensados por los PMI's Servicios. En Europa, el BCE publico sus proyecciones macro para el 2025, situando la inflación en el 2,1%, que baja al 1,9% en el 2026 y 1,8% en el 2027. 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.

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-3,75%, 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, de ahí, el final del quantitative tightening. 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 reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%.

Los comentarios de Lagarde, de su ultima reunión del ECB, indica que los miembros se muestran vigilantes con los datos económicos y que ven resiliencia económica en la Eurozona, mostrándose bastante cómodos con los tipos actuales.

La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, sitiándose a finales del semestre en niveles del 3,47%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,54 a 0,64 ptos.

Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de semestre en el 3,47% y el 10 años en el 4,17%.

Los tipos en Europa han subido moderadamente este semestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,12% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,85.

La curva Española, en cambio esta mucha más empinada que la europea. Situándose el 2yr en el 2,26% y el 10yr en el 3,28%.

Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 38 pb, y la italiana de 90 pb a 66pb. La prima francesa debido a su situación política, subió de 70pb a 80 pb en el 3Q y ha vuelto a bajar en el 4Q, situándose en 67 pb.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del tercer trimestre, el fondo redujo los niveles de inversión en Renta variable Española de un 7,07% a un 1,87%, para volverlo a incrementar hasta un 7,15% en el cuarto y último trimestre del año siendo Inmobiliaria Colonial y Miquel y costas los valores que más pesan en la cartera con un 2,05% y 2,07% respectivamente. El 80,31% del fondo esta invertido

en deuda pública 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 2,35% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,15%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,34%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -3,26% 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 0,15%, 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 0,15%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,18%.

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.

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, en la primera parte del semestre. Posteriormente, en el 4Q se volvió a incrementar las posiciones en renta variable española, con compras en Lab. Reig Jofre, Miquel y costas, Inmobiliaria Colonial, Adolfo Domínguez y Renta corporación. El proceso de desinversiones empezaron a realizarse en el mes de abril, y ha concluido en el tercer trimestre del año, para volver a incrementar posiciones en el 4Q 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 0,29 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 1,5%.

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 3,90%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,05 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover Momentum RFME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,31.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,09 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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 2026.

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 para el 2025 y 2026.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	294	13,39	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	283	12,46
ES0000012L29 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	283	12,46
ES0000012L29 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	294	13,39	0	0,00
ES0000012L78 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	283	12,46
ES0000012N43 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	283	12,46
ES0000012N43 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	294	13,39	0	0,00
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	283	12,46
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	294	13,39	0	0,00
ES0000011868 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	294	13,39	0	0,00
ES0000012O67 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	294	13,39	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.764</b>	<b>80,31</b>	<b>1.698</b>	<b>74,78</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.764</b>	<b>80,31</b>	<b>1.698</b>	<b>74,78</b>
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	0	0,00	41	1,82
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	45	2,07	0	0,00
ES0105836003 - Acciones INMOCEMENTO	EUR	0	0,00	1	0,06
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
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	45	2,06	0	0,00
ES0165359029 - Acciones LABORATORIO REIG JOFRE	EUR	33	1,51	38	1,66
ES0173365018 - Acciones RENTA CORPORACION	EUR	26	1,18	0	0,00
ES0182870214 - Acciones SACYR	EUR	0	0,00	35	1,53
ES0622060988 - Derechos FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	0	0,00	0	0,01
ES0106000013 - Acciones ADOLFO DOMINGUEZ	EUR	8	0,34	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>157</b>	<b>7,16</b>	<b>167</b>	<b>7,34</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>157</b>	<b>7,16</b>	<b>167</b>	<b>7,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.921</b>	<b>87,47</b>	<b>1.865</b>	<b>82,13</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.921</b>	<b>87,47</b>	<b>1.865</b>	<b>82,13</b>
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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interns. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida,

estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-SITUACIONES ESPECIALES EURO 75 RVME

Fecha de registro: 10/10/2022

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 3

#### Descripción general

Política de inversión: Se realizará una inversión en activos de corte oportunista, es decir aprovechando situaciones 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 sin concentración 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 crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia determinada hasta un 30%, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente comparativos.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,54	0,58	2,16	1,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,86	0,47	0,67	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	176.788,83	176.673,13	29,00	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	700.781,96	700.526,95	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	165.295,15	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	2.487	2.045	1.990	1.480
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	10.162	8.340	8.076	6.906
CLASE P	EUR	2.355	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	14,0658	11,6569	11,3954	9,8450
CLASE E	EUR	12,9606	11,9195	11,5358	9,8671
CLASE I	EUR	14,5014	11,9058	11,5287	9,8660
CLASE P	EUR	14,2462	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,85		0,85	1,66		1,66	patrimonio	0,04	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	0,38		0,38	0,74		0,74	patrimonio	0,04	0,06	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,66		0,66	1,32		1,32	patrimonio	0,04	0,06	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,66	0,88	2,00	9,24	7,34	2,30	15,75		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,21	18-11-2025	-2,89	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	10-11-2025	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	8,95	7,27	6,11	11,74	9,88	6,99	6,38		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER SIT.ESP EUR 75 RVME	8,34	5,75	5,57	13,26	6,80	6,15	6,71		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,38	4,38	4,28	4,43	4,42	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.

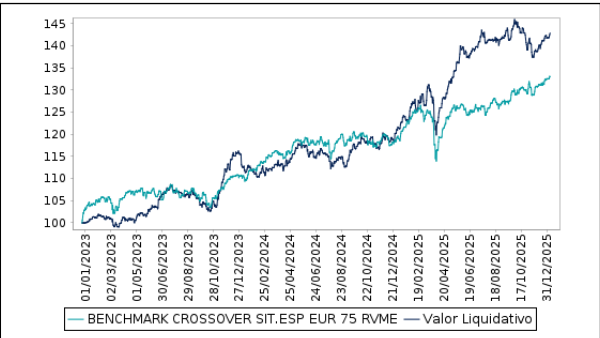
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,90	0,45	0,46	0,99	0,01	0,00	0,00	0,00	

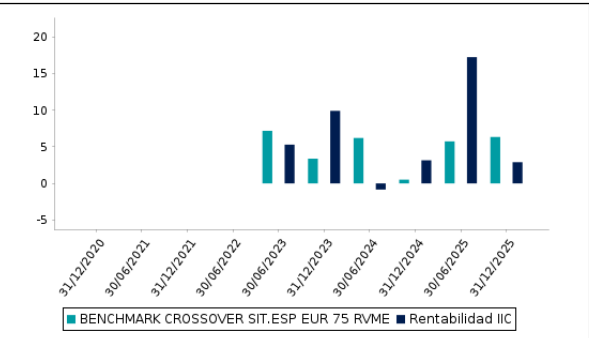
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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	6,99	6,39		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER SIT.ESP EUR 75 RVME	8,34	5,75	5,57	13,26	6,80	6,15	6,71		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,93	3,93	4,04	4,17	4,34	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 periodos con política de inversión homogénea.

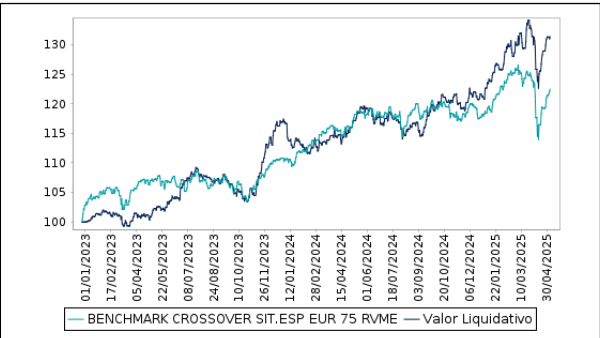
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

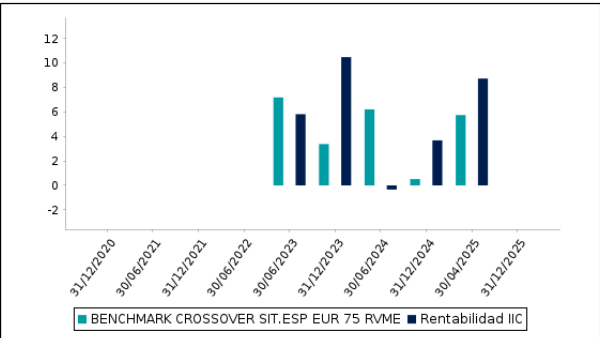
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	21,80	1,12	2,25	9,49	7,59	3,27	16,85		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,21	18-11-2025	-2,88	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	10-11-2025	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	8,95	7,28	6,10	11,74	9,89	6,99	6,39		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER SIT.ESP EUR 75 RVME	8,34	5,75	5,57	13,26	6,80	6,15	6,71		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,31	4,31	4,21	4,36	4,35	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 periodos con política de inversión homogénea.

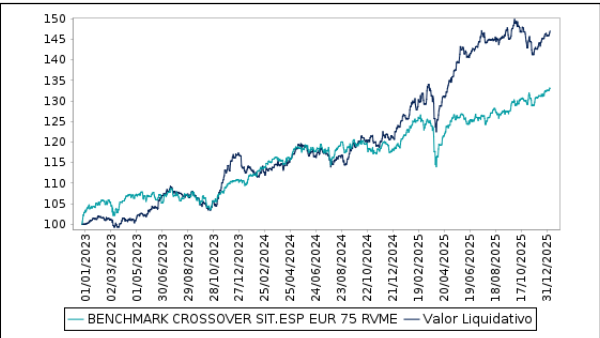
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,83	0,22	0,22	0,39	0,01	0,00	0,00	0,00	

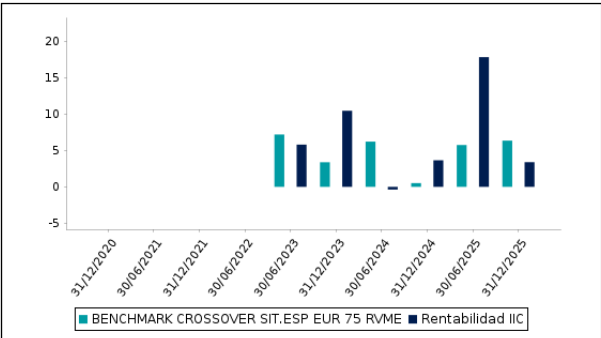
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	21,13	0,98	2,10	9,34	7,45	2,71	16,21		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,21	18-11-2025	-2,89	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	10-11-2025	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	8,95	7,27	6,10	11,73	9,88	6,99	6,38		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER SIT.ESP EUR 75 RVME	8,34	5,75	5,57	13,26	6,80	6,15	6,71		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,35	4,35	4,25	4,40	4,39	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 periodos con política de inversión homogénea.

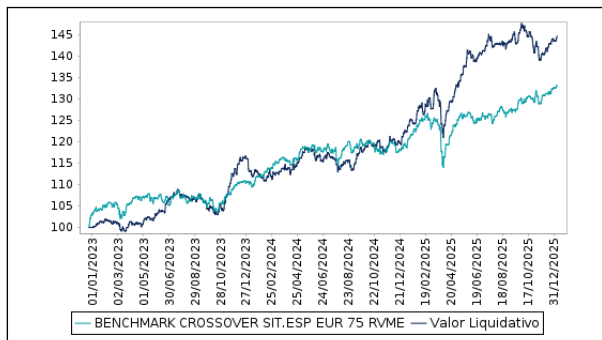
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,41	0,36	0,36	0,69	0,01	0,00	0,00	0,00	

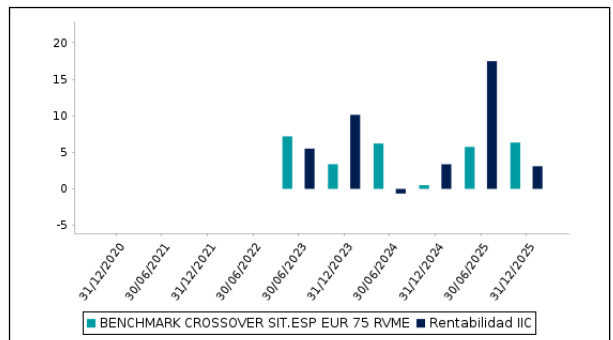
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*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	14.419	96,10	12.139	83,58
* Cartera interior	13.149	87,64	11.891	81,88
* Cartera exterior	1.258	8,38	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)	1.107	7,38	2.839	19,55
(+/-) RESTO	-522	-3,48	-455	-3,13
TOTAL PATRIMONIO	15.004	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	12.181	12.912	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,04	-4,45	-4,21	-101,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,19	16,29	18,94	-2.349,30
(+) Rendimientos de gestión	3,79	17,00	20,26	-2.384,85
+ Intereses	0,44	0,52	0,97	-7,54
+ Dividendos	0,59	0,55	1,15	17,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,08	0,08	-99,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,61	15,67	17,72	-81,84
± 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)	0,15	0,18	0,34	-8,33
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-2.467,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	263,24
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,71	-1,32	-41,02
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-0,99	10,36
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	8,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	38,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-30,98
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,16	-0,21	-67,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	76,57
+ 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	76,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.004	14.523	15.004	

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	1.043	6,95	1.045	7,20
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.600	10,66	1.500	10,33
TOTAL RENTA FIJA	2.643	17,62	2.545	17,53
TOTAL RV COTIZADA	9.237	61,56	8.099	55,77
TOTAL RENTA VARIABLE	9.237	61,56	8.099	55,77
TOTAL IIC	1.269	8,46	1.246	8,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.149	87,64	11.891	81,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	239	1,59	237	1,63
TOTAL RENTA FIJA	239	1,59	237	1,63
TOTAL RV COTIZADA	1.020	6,80	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.020	6,80	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.258	8,39	237	1,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.407	96,02	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

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. 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.

#### 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 7.617.979,30 euros que supone el 50,77% 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 11.404,67 euros, lo que supone un 0,08% 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 un importe medio de 1,48 millones de euros en concepto de compra, el 9,98% del patrimonio medio, y por importe medio de 1,45 millones de euros en concepto de venta, que supone un 9,90% 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 segundo semestre, 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.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

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's flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas el DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%

Por sectores, en Europa destaco Recursos Básicos, con una subida del 39,73%, seguido de Bancos, (+29,36%), Energia (12,30%) y Farma (11,69%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -12,08%; Sector Químico (-8,57%) y Real Estate (-5,47%).

Por el lado de los PMI's Americanos, los datos de PMI manufacturero, continúan débiles, indicando contracción, pero compensados por los PMI's Servicios. En Europa, el BCE publico sus proyecciones macro para el 2025, situando la inflación en el 2,1%, que baja al 1,9% en el 2026 y 1,8% en el 2027. 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.

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-3,75%, 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, de ahí, el final del quantitative tightening. 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 reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%.

Los comentarios de Lagarde, de su ultima reunión del ECB, indica que los miembros se muestran vigilantes con los datos económicos y que ven resiliencia económica en la Eurozona, mostrándose bastante cómodos con los tipos actuales.

La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, sitiándose a finales del semestre en niveles del 3,47%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,54 a 0,64 ptos.

Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de semestre en el 3,47% y el 10 años en el 4,17%.

Los tipos en Europa han subido moderadamente este semestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,12% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,85.

La curva Española, en cambio esta mucha más empinada que la europea. Situándose el 2yr en el 2,26% y el 10yr en el 3,28%.

Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 38 pb, y la italiana de 90 pb a 66pb. La prima francesa debido a su situación política, subió de 70pb a 80 pb en el 3Q y ha vuelto a bajar en el 4Q, situándose en 67 pb.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se mantiene la Inversión en renta fija con una tir que se mantiene a una media del 4.5% y duracion de 2 a 4 años, con escasa variacion de ponderacion respecto del semestr anterior, cercana al 19%

Se ha incrementando la exposición a renta variable hasta el 68%. La liquidez es del 12%

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 4,91% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,49%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,9%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,65%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 3,31% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 8,82%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,9%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,91%. GVC Gaesco Crossover Situaciones Espec Euro 75 RVME FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,03% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 2,9%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,18%. 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.

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 hasta el 68%

Los principales valores de mayor peso son Tubacex, Grifols, Dia y HBX Group.

Se ha incorporado HBX Group, ya que pensamos que ha sido un valor excesivamente penalizado en su opv, siendo un Player dominante en su sector de intermediador del sector hotelero con otras empresas de idéntico sector.

También se ha comprado Acciona Energía, pues pensamos que existe una posibilidad cercana de una opa por parte de su matriz, Acciona.

Audax ha sido otra de las incorporaciones, ya que afronta un 2026 con una capacidad de crecimiento mayor y unas cuentas saneadas, dentro de un sector relativamente estable, cotizando muy por debajo de sus pares

Otros valores de menor peso que se han incorporado son Meliá, y Cash Prosegur

Se ha reducido posiciones en OH.

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

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 1,47 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 0,9%.

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 6,69%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,58%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,46 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover Situaciones Espec Euro 75 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,76.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 5,17 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO 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, se ha incrementado la exposicion a renta variable, cerca del maximo permitido.

No obstant, 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 por lo que se modulara la exposicion a renta variable en funcion de la posible volatilidad.

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	200	1,34	203	1,40
ES0844251019 - Obligaciones CAJA ZARAGOZA ARAGON 2,281 2070-10	EUR	438	2,92	441	3,04
XS2389116307 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 1,250 2070-11-19	EUR	405	2,70	401	2,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.043	6,95	1.045	7,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.043	6,95	1.045	7,20
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.500	10,33
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	1.600	10,66	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.600	10,66	1.500	10,33
TOTAL RENTA FIJA		2.643	17,62	2.545	17,53
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	274	1,83	395	2,72
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	563	3,75	752	5,18
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	208	1,39	854	5,88
ES0121975009 - Acciones CAF.	EUR	0	0,00	700	4,82
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	0	0,00	232	1,60
ES0136463017 - Acciones AUDAX RENOVABLES SA	EUR	648	4,32	0	0,00
ES0170884417 - Acciones PRIM SA	EUR	40	0,26	85	0,59
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	1.070	7,13	952	6,56
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	158	1,06	0	0,00
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	1.209	8,06	1.072	7,38
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR CASH SA	EUR	552	3,68	0	0,00
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER	EUR	773	5,15	677	4,66
ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	320	2,13	382	2,63
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	934	6,22	1.300	8,95
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	666	4,37	0	0,00
ES0171743901 - Acciones PRISA	EUR	700	4,67	697	4,80
ES0105563003 - Acciones CORPORACION ACCIONA ENERGIAS R	EUR	336	2,24	0	0,00
ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	429	2,86	0	0,00
ES0105121000 - Acciones CLERHP ESTRUCTURAS	EUR	82	0,55	0	0,00
ES0126501131 - Acciones ALANTRA PARTNERS S.A.	EUR	286	1,90	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		9.237	61,56	8.099	55,77
TOTAL RENTA VARIABLE		9.237	61,56	8.099	55,77
ES0114357025 - Participaciones BESTINVER DEUDA CORP Z FUND	EUR	642	4,28	630	4,34
ES0157639016 - Participaciones GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE	EUR	627	4,18	616	4,24
TOTAL IIC		1.269	8,46	1.246	8,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.149	87,64	11.891	81,88
XS0221627135 - Obligaciones UNION FENOSA PREFERE 0,907 2049-12	EUR	239	1,59	237	1,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		239	1,59	237	1,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		239	1,59	237	1,63
TOTAL RENTA FIJA		239	1,59	237	1,63
LU1048328220 - Acciones EDREAMS ODIGEO	EUR	120	0,80	0	0,00
GB00BNXJB679 - Acciones HBX GROUP INTERNATIONAL	EUR	900	6,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.020	6,80	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.020	6,80	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.258	8,39	237	1,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.407	96,02	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer

internships. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 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	0,07	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,36	0,37	0,37	0,00

Nota: El periodo 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	95.744,52	97.335,27	29,00	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	1.022	938	476	59
CLASE E	EUR	828	0	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	2.413	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	10,6702	10,5116	10,0995	9,8614
CLASE E	EUR	10,8999	10,6616	10,1720	9,8629
CLASE I	EUR	10,6307	10,6508	10,1668	9,8628
CLASE P	EUR	10,7982	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,58	0,10	0,68	1,13	0,14	1,27	mixta	0,05	0,16	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,23	0,07	0,30	0,38	0,11	0,49	mixta	0,05	0,07	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,38	0,12	0,50	0,75	0,15	0,90	mixta	0,05	0,06	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,51	-0,68	1,50	0,17	0,53	4,08	2,42		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	30-10-2025	-1,07	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	13-10-2025	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	1,99	1,50	1,96	2,97	1,07	1,45	1,05		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,09	0,09	0,09	0,11	0,07	0,01	0,03		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,65	0,65	0,54	0,57	0,38	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.

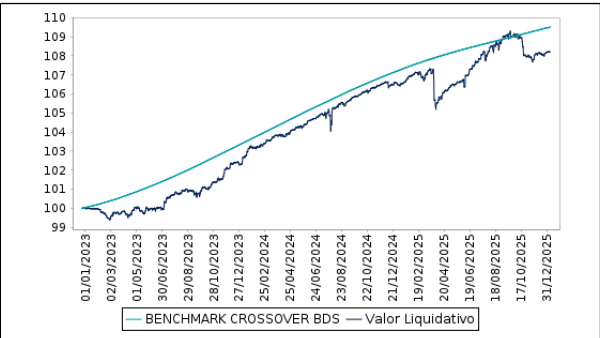
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,42	0,34	0,35	0,69	0,04	0,00	0,00	0,00	

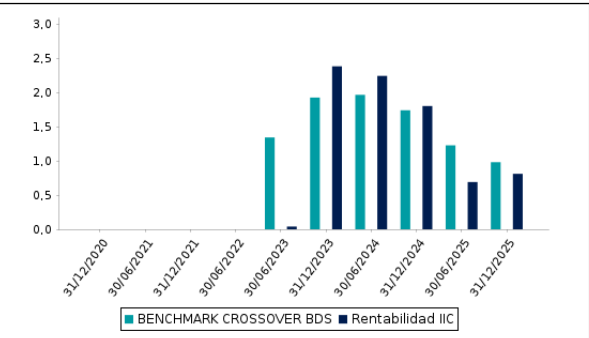
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	2,24	-0,49	1,69	0,33	0,70	4,81	3,13		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	30-10-2025	-1,06	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	13-10-2025	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 periodo.

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	1,98	1,51	1,98	2,94	1,08	1,45	1,05		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,09	0,09	0,09	0,11	0,07	0,01	0,03		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,60	0,60	0,49	0,52	0,33	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 periodos con política de inversión homogénea.

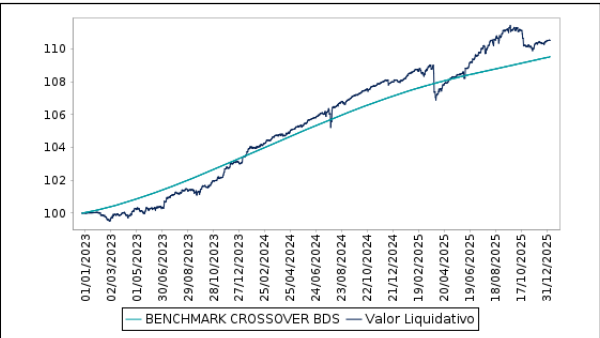
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,57	0,16	0,17	0,19	0,04	0,00	0,00	0,00	

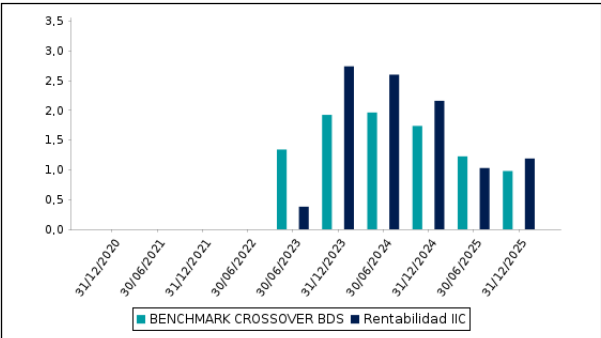
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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	1,45	1,05		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,09	0,09	0,09	0,11	0,07	0,01	0,03		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,55	0,55	0,55	0,54	0,33	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 periodos con política de inversión homogénea.

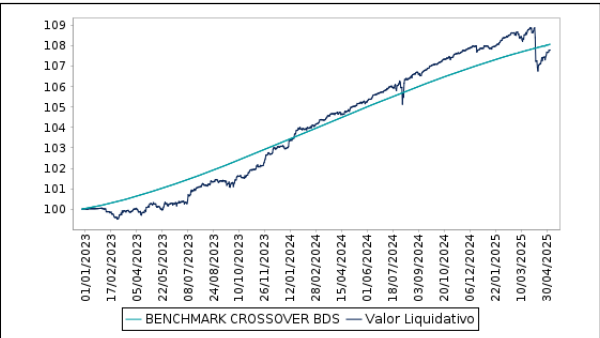
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

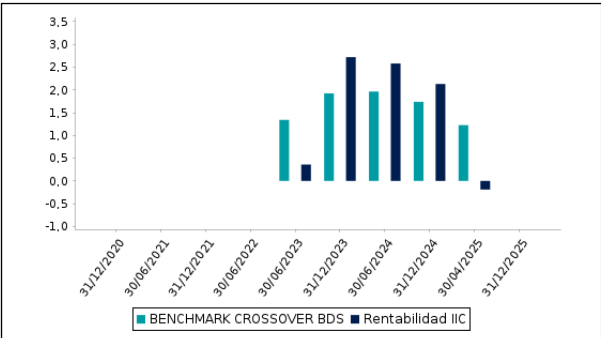
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	1,90	-0,58	1,60	0,26	0,63	4,50	2,83		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	30-10-2025	-1,07	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	13-10-2025	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 periodo.

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	1,98	1,50	1,96	2,94	1,07	1,45	1,05		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,09	0,09	0,09	0,11	0,07	0,01	0,03		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,62	0,62	0,51	0,54	0,35	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 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.

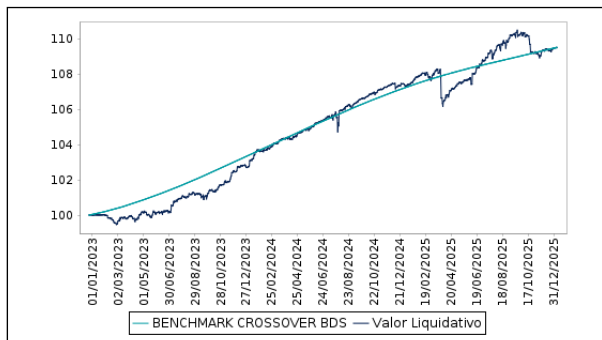


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,24	0,25	0,42	0,04	0,00	0,00	0,00	

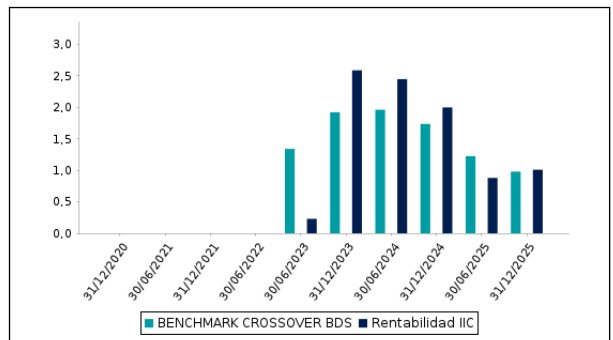
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*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	3.479	81,63	3.032	83,30
* Cartera interior	1.800	42,23	1.500	41,21
* Cartera exterior	1.661	38,97	1.516	41,65
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,40	16	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	794	18,63	674	18,52
(+/-) RESTO	-10	-0,23	-66	-1,81
TOTAL PATRIMONIO	4.262	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.640	2.150	3.305	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,82	8,91	23,24	91,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,92	0,87	1,78	712,72
(+) Rendimientos de gestión	1,55	1,45	3,00	518,63
+ Intereses	1,05	0,78	1,86	66,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24	0,32	0,02	-192,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,20	0,46	1,73	222,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,46	-0,11	-0,61	422,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,58	-1,22	194,09
- Comisión de gestión	-0,50	-0,46	-0,97	36,28
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	25,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,10	37,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-35,14
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	130,55
(+) 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)	4.263	3.640	4.263	

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

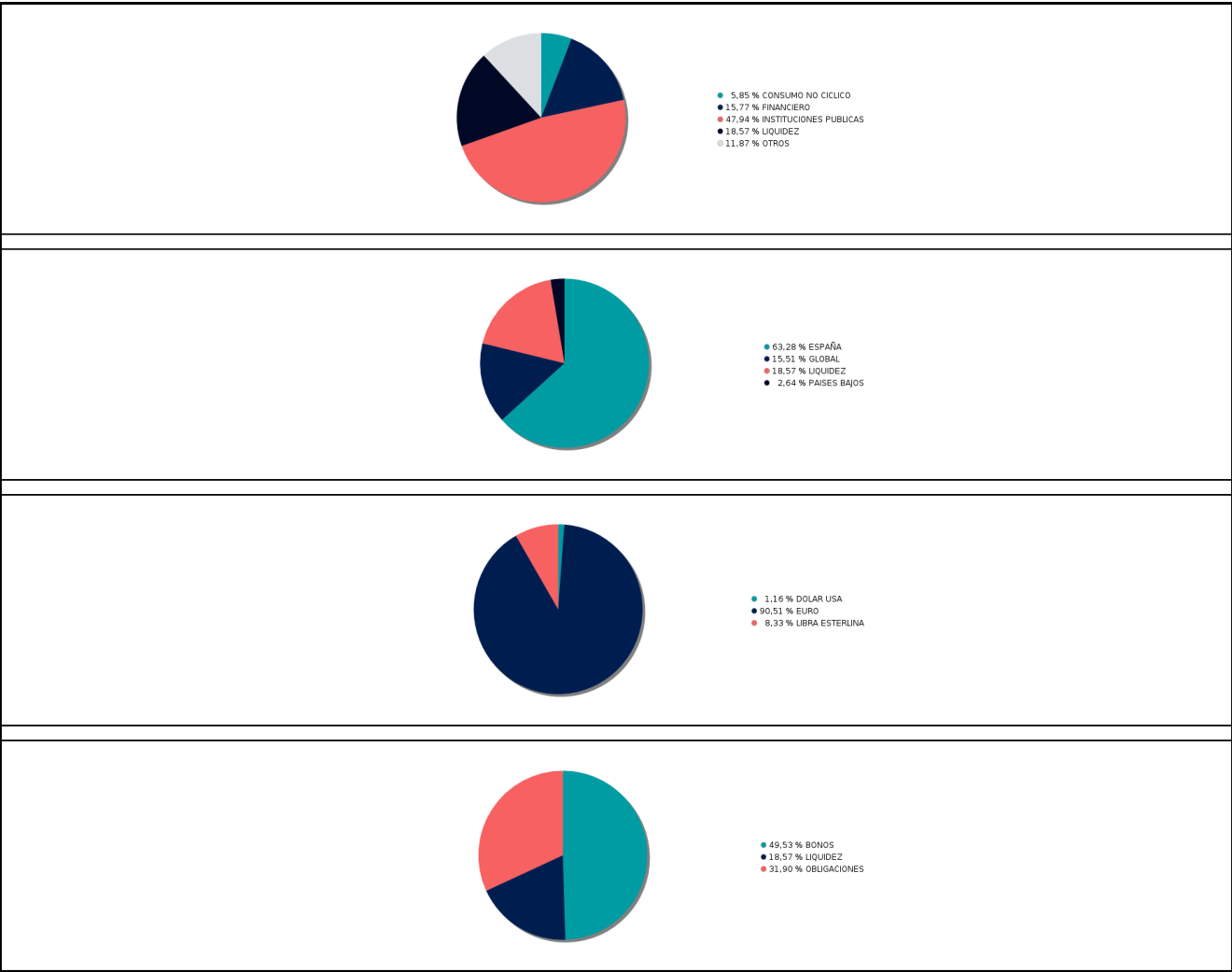
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.800	42,23	1.500	41,20
TOTAL RENTA FIJA	1.800	42,23	1.500	41,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.800	42,23	1.500	41,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.663	39,01	1.517	41,66
TOTAL RENTA FIJA	1.663	39,01	1.517	41,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.663	39,01	1.517	41,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.463	81,23	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
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 5	146	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 5	29	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 5	29	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 5	88	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion FUTURE CME - S&P 500 EMINI M (20/0	293	Cobertura
S&P 500 INDEX	Venta Futuro S&P 500 INDEX 50	291	Inversión
Total subyacente renta variable		877	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		877	

#### 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

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. 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.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 31,72% del patrimonio medio, y por importe de 1,4297 millones de euros en concepto de venta, que supone un 31,88% del patrimonio medio.

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

NO APLICA

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados financieros globales se están caracterizando por un rendimiento resiliente sobre todo en lo que se refiere a renta variable, a pesar de la cautela subyacente y los picos de volatilidad específicos en materias primas y divisas. La volatilidad del mercado, medida por el índice VIX, es generalmente moderada, pero sigue siendo sensible a los titulares geopolíticos y las próximas decisiones de los bancos centrales.

El VIX (Índice de Volatilidad), un indicador clave de la volatilidad esperada del S&P 500, se encuentra actualmente relativamente contenido, aunque experimentó un breve repunte a principios de enero. El nivel actual ronda los 16,09, cerca de su media histórica, pero aún refleja la cautela subyacente de los inversores respecto a los riesgos a corto plazo. Niveles recientes del VIX (al 23 de enero de 2026): ultimo valor: 16,09, máximo de 30 días: 20,09 (alcanzado el 20 de enero), mínimo de 30 días: 13,47. En este contexto el fondo se ha comportado de manera positiva, con un rendimiento anualizado de alrededor de un 5% en el último trimestre en línea de lo esperado.

Los mercados de valores en general muestran un sólido rendimiento impulsado por el optimismo en torno a la IA y el crecimiento de las ganancias, mientras que los mercados de materias primas y divisas experimentan una volatilidad más notable.

Renta variable: Índices estadounidenses como el S&P 500 y el Nasdaq Composite rondan máximos, impulsados por el fuerte impulso de las ganancias y el súper ciclo de la IA. Sin embargo, el rendimiento está polarizado, con las acciones tecnológicas vinculadas a la IA superando significativamente a los sectores tradicionales.

En cuanto a la renta fija, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense han disminuido ligeramente, pero se mantienen elevados. Los mercados de bonos se enfrentan a la presión de los persistentes déficits fiscales globales y los altos niveles de deuda pública.

En cuanto a divisas, el dólar estadounidense se ha debilitado en general frente a las principales divisas, en particular el yen japonés, tras las señales de una posible intervención coordinada de la Reserva Federal y el Banco de Japón.

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

El fondo se comportó de manera positiva 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 1,41% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 1,64%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,81%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,02%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 17,09% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -3 participes, lo que supone una variación del -6,98%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,81%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo 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 0,81%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,18%.

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 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. También se han amortizado bonos del UK Treasury, IBM y Adidas. 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: Opciones sobre Futuro US 20Y Note, Opciones sobre Futuro US 20Y Bond, Opciones sobre Futuros mini S&P, Opciones sobre Futuros micro S&P, Futuros sobre US 20 YR T- Bond, Futuros sobre mini S&P, Futuros sobre micro S&P que han proporcionado un resultado global de 56.313,42 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 10,59%.

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 1,34 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 0,44%.

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 1,73%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,67%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Bds, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,34.

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 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.

La situación del mercado se basa en un equilibrio entre una sólida resiliencia económica subyacente y varios riesgos inminentes: 1. Tensiones geopolíticas: Los riesgos geopolíticos actuales, como el estancamiento comercial entre EE. UU. y Europa por la inestabilidad en Groenlandia y Oriente Medio, introducen episodios de volatilidad impulsados por los titulares. 2. Política de los bancos centrales: Los mercados están muy atentos a la próxima reunión de la Reserva Federal (27 y 28 de enero de 2026) para obtener pistas sobre la futura trayectoria de los tipos de interés. Las políticas divergentes entre la Reserva Federal, el BCE y el Banco de Japón (BOJ) son un factor clave en el mercado.

3. Preocupaciones fiscales: Los altos niveles de deuda pública, especialmente en EE. UU., plantean un riesgo significativo a largo plazo de posibles turbulencias en los mercados de bonos soberanos, lo que podría desencadenar una disrupción más amplia en el mercado.



4. Apalancamiento y valoraciones: Las elevadas valoraciones de los activos y el creciente apalancamiento en las instituciones financieras bancarias y no bancarias (IFNB) crean vulnerabilidades sistémicas que podrían amplificar las perturbaciones.

Con este horizonte en mente, el fondo sigue manteniendo una política de posicionamiento prudente con deltas iniciales de un 20-30% y un objetivo de 250-300pb extra de rendimiento sobre el corto plazo, con la idea de posicionarse de manera más agresiva cuando se produzcan picos de volatilidad altos, lo cual creemos muy factible.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	450	10,56	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	450	10,56	0	0,00
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.500	41,20
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	450	10,56	0	0,00
ES0000011868 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	450	10,56	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.800	42,23	1.500	41,20
TOTAL RENTA FIJA		1.800	42,23	1.500	41,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.800	42,23	1.500	41,20
DE000BUZ7014 - Obligaciones ESTADO ALEMÁN 2,500 2032-11-15	EUR	99	2,33	0	0,00
DE0001102622 - Obligaciones ESTADO ALEMÁN 2,100 2029-11-15	EUR	149	3,49	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		248	5,81	0	0,00
GB00BPCJD880 - Bonos ESTADO INGLÉS 1,750 2025-10-22	GBP	0	0,00	349	9,59
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	349	9,59
XS0179060974 - Obligaciones AXA 0,955 2070-10-16	EUR	0	0,00	97	2,68
XS1117298163 - Obligaciones MOODY'S CORPORATION 1,750 2027-03-	EUR	99	2,33	99	2,72
XS1960248919 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,090 2027-03	EUR	100	2,34	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	0	0,00	51	1,39
XS2643320018 - Bonos PORSCHE AG 4,125 2027-09-27	EUR	51	1,20	51	1,41
XS2644756608 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 4,125 2028-07-05	EUR	104	2,43	104	2,87
XS1002121454 - Obligaciones STICHTING AK RABOBAN 1,625 2070-12	EUR	113	2,65	114	3,13
XS1292389415 - Obligaciones APPLE COMPUTER INC 2,000 2027-09-1	EUR	149	3,50	0	0,00
BE6320934266 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,125 2027-12	EUR	100	2,34	0	0,00
XS3176776857 - Bonos JOHN DEERE BANK, S.A 2,500 2028-09-11	EUR	149	3,51	0	0,00
XS1380334224 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY 2,150 2028-03-1	EUR	99	2,32	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		964	22,61	716	19,67
XS0991099630 - Obligaciones INTL BUSINESS MACHIN 2,875 2025-11	EUR	0	0,00	100	2,75
XS2350621863 - Bonos NESTLE 2026-06-14	EUR	49	1,16	49	1,35
XS2555178644 - Bonos ADIDAS AG 3,000 2025-11-21	EUR	0	0,00	100	2,75
XS2625968693 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 3,250 2026-11-22	EUR	50	1,18	0	0,00
XS2694872081 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 4,500 2026-03-25	EUR	100	2,36	102	2,79
XS2775174340 - Bonos KBC IFIMA NV 0,703 2026-03-04	EUR	100	2,35	100	2,75
XS2621757405 - Bonos CORNING 3,875 2026-05-15	EUR	151	3,53	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		451	10,58	451	12,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.663	39,01	1.517	41,66
TOTAL RENTA FIJA		1.663	39,01	1.517	41,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.663	39,01	1.517	41,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.463	81,23	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interns. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de

120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 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	0,00	0,00	0,00	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,22	0,11	0,17	0,00

Nota: El periodo 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	8.748,42	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	1.210.539,61	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	103	54	33	59
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE F	EUR	14.755	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	11,7427	11,3368	10,4420	9,8608
CLASE E	EUR	11,3605	11,6392	10,5817	9,8636
CLASE F	EUR	12,1885	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,71		0,71	1,30		1,30	patrimonio	0,05	6,00	Patrimonio

CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,09		0,09	0,17		0,17	patrimonio	0,04	0,05	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	3,58	0,70	2,65	1,87	-1,64	8,57	5,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	21-11-2025	-1,70	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	10-11-2025	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	5,02	3,65	3,03	7,61	4,53	3,57	2,71		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,36	2,37	2,13	4,80	3,58	3,04	3,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,19	2,19	2,26	2,39	2,38	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.

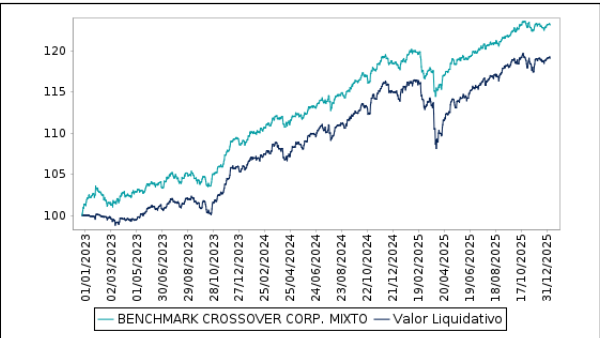
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	7,33	0,39	0,38	6,65	0,01	0,00	0,00	0,00	

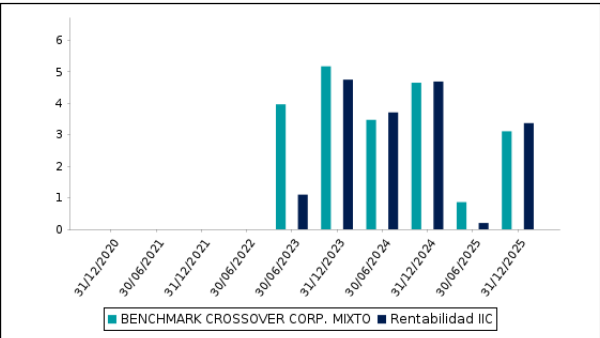
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	3,56	2,71		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,36	2,37	2,13	4,80	3,58	3,04	3,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,19	2,19	2,26	2,33	2,28	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 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.

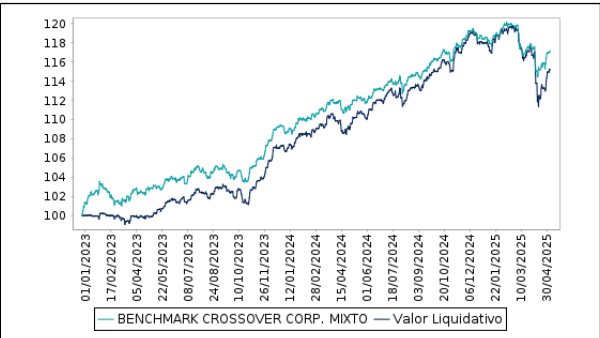


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

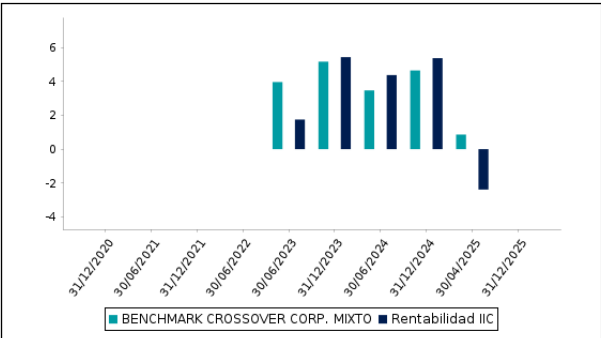
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	4,87	1,02	2,97	2,18	-1,34	9,91	7,20		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	21-11-2025	-1,69	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	10-11-2025	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 periodo.

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	5,02	3,66	3,01	7,60	4,54	3,56	2,71		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,36	2,37	2,13	4,80	3,58	3,04	3,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,09	2,09	2,17	2,30	2,29	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.

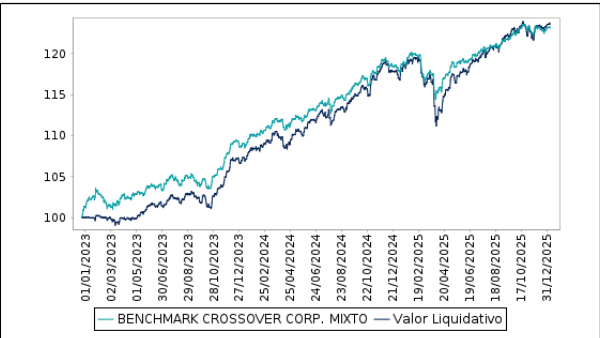
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,25	0,07	0,07	0,11	0,01	0,00	0,00	0,00	

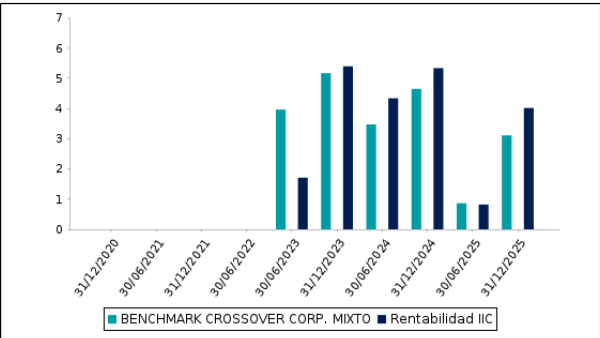
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	3,56	2,71		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,36	2,37	2,13	4,80	3,58	3,04	3,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,22	2,22	2,29	2,37	2,33	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 periodos con política de inversión homogénea.

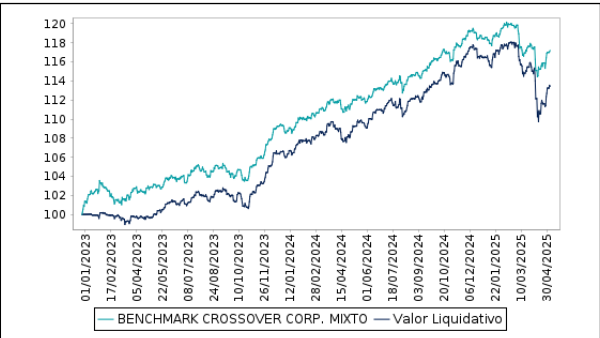
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

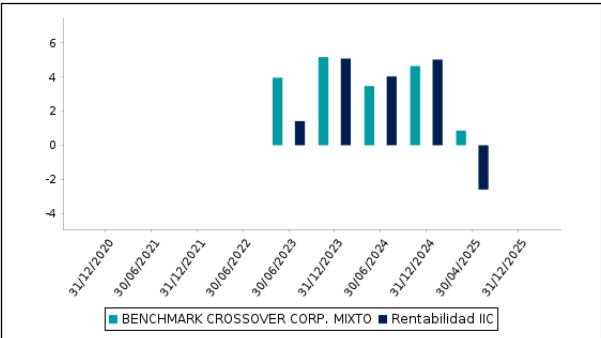
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	3,56	2,71		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,36	2,37	2,13	4,80	3,58	3,04	3,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,24	2,24	2,31	2,40	2,36	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 periodos con política de inversión homogénea.

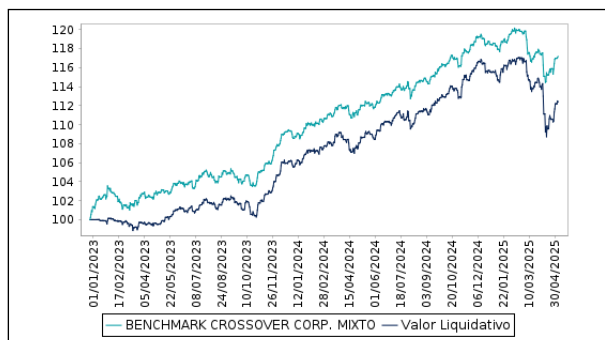
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

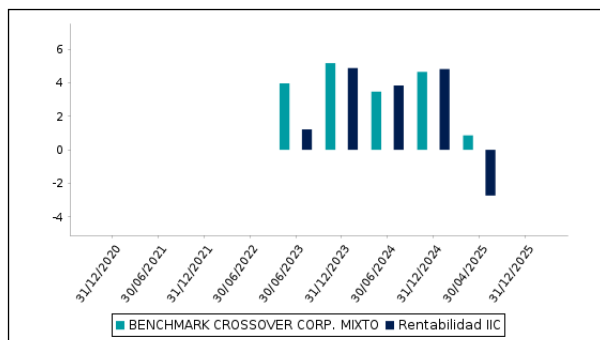
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.971	94,04	23.522	93,30
* Cartera interior	3.421	23,03	6.293	24,96
* Cartera exterior	10.435	70,24	17.064	67,68
* Intereses de la cartera de inversión	115	0,77	166	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	830	5,59	1.583	6,28
(+/-) RESTO	56	0,38	105	0,42
TOTAL PATRIMONIO	14.857	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	22.791	24.904	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-52,72	0,38	-48,67	-12.239,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,68	0,84	5,26	27,32
(+) Rendimientos de gestión	4,89	1,00	5,61	-488,14
+ Intereses	1,58	1,05	2,59	30,84
+ Dividendos	0,05	0,05	0,10	-25,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	-2,65	-2,45	-113,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,56	-4,76	-4,57	-110,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,37	2,21	2,01	-114,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,68	5,62	8,51	-58,48
± Otros resultados	-0,02	-0,52	-0,58	-96,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,16	-0,35	515,46
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,18	-10,34
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	-9,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	38,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	3,19
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,01	-0,07	493,54
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.857	25.211	14.857	



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	1.146	7,72	1.912	7,59
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.850	12,45	3.800	15,07
TOTAL RENTA FIJA	2.996	20,17	5.712	22,66
TOTAL RV COTIZADA	425	2,86	580	2,30
TOTAL RENTA VARIABLE	425	2,86	580	2,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.421	23,03	6.293	24,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.591	44,36	10.418	41,32
TOTAL RENTA FIJA	6.591	44,36	10.418	41,32
TOTAL RV COTIZADA	39	0,26	174	0,69
TOTAL RENTA VARIABLE	39	0,26	174	0,69
TOTAL IIC	3.805	25,61	6.473	25,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.435	70,23	17.065	67,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.856	93,26	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	3.394	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	126	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3520	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3520	

#### 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

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. 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.

#### 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 5.637.087,26 euros que supone el 37,94% 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 2.366,43 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 medio de 3,01 millones de euros en concepto de compra, el 13,95% del patrimonio medio, y por importe medio de 2,95 millones de euros en concepto de venta, que supone un 13,68% 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 segundo semestre, 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.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

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's flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas el DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-3,75%, 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, de ahí, el final del quantitative tightening. 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 reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%.

Los comentarios de Lagarde, de su ultima reunión del ECB, indica que los miembros se muestran vigilantes con los datos económicos y que ven resiliencia económica en la Eurozona, mostrándose bastante cómodos con los tipos actuales.

La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, sitiándose a finales del semestre en niveles del 3,47%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,54 a 0,64 ptos.

Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de semestre en el 3,47% y el 10 años en el 4,17%.

Los tipos en Europa han subido moderadamente este semestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,12% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,85.

La curva Española, en cambio esta mucha más empinada que la europea. Situándose el 2yr en el 2,26% y el 10yr en el 3,28%.

Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 38 pb, y la italiana de 90 pb a 66pb. La prima francesa debido a su situación política, subió de 70pb a 80 pb en el 3Q y ha vuelto a bajar en el

4Q, situándose en 67 pb.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta fija 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 1,94% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,26%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,02%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,93%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -41,07% 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 4,02%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,14%.

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 4,02%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,18%.

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Algunas de las emisiones/compañías que hemos incorporado:

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 semestre hemos realizado el roll-over de los futuros EURO/\$ vencimiento Junio 25 a Septiembre 25 y posteriormente a 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 tipo cambio EUR/USD, Opciones sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global de -80509,22

euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 23,53%.

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 2,98 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 0,15%.

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 3,34%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,48%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 36,03 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.

La beta de GVC Gaesco Crossover Corp Mixto Intern A, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,91.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 3,17 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Muy previsiblemente continuaremos con los mismos niveles de inversión tanto en renta fija como en renta variable durante los próximos meses, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad superior a la del mercado en el largo plazo. Si bien es cierto, que en el 2026 se presentan grandes incertidumbres geopolíticas, que podrían afectar el crecimiento mundial.

La estructura de cartera del fondo , esta adaptada a estos posibles escenarios que planteamos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US05946KAF84 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1,531 2049-11	USD	172	1,16	167	0,66
ES0840609046 - Obligaciones CRITERIA CAIXA CORP 2,062 2070-12-	EUR	223	1,50	449	1,78
XS2462605671 - Obligaciones TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2070-11	EUR	108	0,73	220	0,87
XS2580221658 - Obligaciones BERDROLA FINANZAS 4,875 2070-07-2	EUR	207	1,40	208	0,83
XS2638924709 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 2,093 2069-12	EUR	220	1,48	443	1,76
XS2817323749 - Obligaciones BSCH FINANCE LTD 1,750 2070-08-20	EUR	216	1,45	425	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.146	7,72	1.912	7,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.146	7,72	1.912	7,59
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	3.800	15,07
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	1.850	12,45	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.850	12,45	3.800	15,07
TOTAL RENTA FIJA		2.996	20,17	5.712	22,66
ES0179532033 - Acciones TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, S	EUR	425	2,86	580	2,30
TOTAL RV COTIZADA		425	2,86	580	2,30
TOTAL RENTA VARIABLE		425	2,86	580	2,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.421	23,03	6.293	24,96
XS1218289103 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE MÉ 4,000 2080-03	EUR	70	0,47	67	0,26
XS2292260960 - Obligaciones EUROPEAN INVESTMENT 1,232 2028-01-	EUR	340	2,29	524	2,08
US46513JB593 - Obligaciones STATE OF ISRAEL 2,250 2070-10-03	USD	254	1,71	361	1,43
US91282CHT18 - Obligaciones ESTADO US 1,937 2033-08-15	USD	552	3,72	836	3,32
XS2643673952 - Obligaciones NASDAQ INC 4,500 2032-02-15	EUR	106	0,71	213	0,85
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		1.323	8,91	2.001	7,94
US007924AJ23 - Obligaciones AEGON 2,750 2048-04-11	USD	0	0,00	170	0,67
US026874DK01 - Obligaciones AMERICAN INTERNATIONAL 2,100 2028-04	USD	55	0,37	84	0,33
US126650CX62 - Obligaciones CVS CAREMARK 2,150 2028-03-25	USD	56	0,37	84	0,34
US58013MER16 - Obligaciones MCDONAL'S CORPORATIO 1,812 2043-05	USD	44	0,29	65	0,26
US594918BL72 - Obligaciones MICROSOFT CORP 2,225 2045-11-03	USD	51	0,34	78	0,31
US595112BV48 - Obligaciones MICRON TECHNOLOGY 3,375 2029-11-01	USD	0	0,00	92	0,36
US654106AG82 - Obligaciones NIKE 1,687 2046-11-01	USD	41	0,28	62	0,24
US747525AK99 - Obligaciones QUALCOMM 2,400 2045-05-20	USD	76	0,51	116	0,46
US911312BM79 - Obligaciones UNITED PARCEL SERVIC 1,525 2027-11	USD	55	0,37	83	0,33
US92343VER15 - Obligaciones VERIZON COMMUNICATIO 2,164 2028-09	USD	56	0,38	85	0,34
XS1489814340 - Obligaciones AXA 2,250 2070-09-15	USD	158	1,07	154	0,61
XS1693822634 - Obligaciones ABN AMRO BANK, N.V. 2,375 2049-09-	EUR	0	0,00	200	0,79
BE6342251038 - Obligaciones ELIA GROUP 5,850 2070-06-15	EUR	105	0,71	105	0,42
CH1214797172 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROU 7,750 2029-03-	EUR	0	0,00	225	0,89
FR001400F067 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,812 2070-12-2	EUR	322	2,16	432	1,71
FR001400F2H9 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 3,687 2070-12-11	EUR	220	1,48	221	0,88
FR001400IS56 - Obligaciones LEGRAND 3,500 2029-05-29	EUR	103	0,69	103	0,41
FR001400KJP7 - Obligaciones LVMH 3,250 2029-09-07	EUR	102	0,69	102	0,41
FR001400RI88 - Obligaciones LA MONDIALE 3,375 2070-07-17	EUR	425	2,86	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	54	0,37	83	0,33
US03523TBU16 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,725 2039-01	USD	57	0,39	86	0,34
US037833BX70 - Obligaciones APPLE COMPUTER INC 2,325 2046-02-2	USD	51	0,34	78	0,31
US172967EW71 - Obligaciones CITIGROUP 4,062 2039-07-15	USD	71	0,48	107	0,42
US191216CY47 - Obligaciones COCA COLA HBC FIN PL 1,375 2060-06	USD	32	0,22	51	0,20
US31428XBD75 - Obligaciones FEDEX CORPORATION 2,250 2065-02-01	USD	60	0,41	87	0,34
US404119CA57 - Obligaciones HCA HEALTHCARE INC 1,750 2030-09-0	USD	53	0,36	80	0,32
US42824CAY57 - Obligaciones HEWLETT-PACKARK 3,175 2045-10-15	USD	57	0,38	87	0,35
US459200AP64 - Obligaciones INTL BUSINESS MACHIN 3,562 2096-12	USD	66	0,44	102	0,41
US46647PCY07 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,383 2028-02	USD	84	0,57	128	0,51
US494368BG77 - Obligaciones KIMBERLY CLARK CORP 2,850 2041-03-	USD	84	0,56	126	0,50
US50077LAL09 - Obligaciones KRAFT HEINZ CO 2,500 2035-07-15	USD	55	0,37	84	0,33
US59156RAJ77 - Obligaciones METLIFE 3,187 2034-06-15	USD	93	0,63	141	0,56
US65535HAZ29 - Bonos NOMURA HOLDINGS INC. 1,164 2027-01-22	USD	167	1,13	164	0,65
US68389XBQ79 - Obligaciones ORACLE CORPORATION 2,000 2047-11-1	USD	38	0,26	65	0,26
US78016FZU10 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 3,000 2027-11-01	USD	57	0,39	88	0,35
US871829BL07 - Obligaciones SYSCO CORP 2,975 2030-04-01	USD	88	0,60	135	0,54
US87264ABF12 - Obligaciones T - MOBILE US INC 1,937 2030-04-15	USD	54	0,37	82	0,33
US92826CAE21 - Obligaciones VISA INC. 2,075 2035-12-14	USD	109	0,73	162	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US958102AR62 - Obligaciones WESTERN DIGITAL CORP 1,550 2032-02	USD	51	0,34	75	0,30
USF2280BAA47 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,675 2070-12-2	USD	173	1,17	166	0,66
USF8500RAD47 - Obligaciones SOCIETE GENERALE 4,250 2070-09-25	USD	186	1,25	355	1,41
US442097ES26 - Obligaciones UBS GROUP 4,625 2070-11-13	USD	0	0,00	185	0,73
XS2387929834 - Bonos BK OF AMERICA CORP 0,846 2026-09-22	EUR	0	0,00	200	0,79
XS2550881143 - Obligaciones VERIZON COMMUNICATIONS 4,250 2030-10	EUR	105	0,71	106	0,42
XS2576245281 - Obligaciones COMPAGNIE DE SAINT-G 3,500 2029-01	EUR	102	0,69	103	0,41
XS2595028536 - Obligaciones MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	104	0,70	210	0,83
XS2595036554 - Obligaciones AIR PRODUCTS & CHEMICAL 4,000 2035-03	EUR	102	0,69	206	0,82
XS2595418323 - Obligaciones BASF 4,000 2029-03-08	EUR	104	0,70	104	0,41
XS2599169922 - Obligaciones HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	104	0,70	104	0,41
XS2629470506 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-06-02	EUR	101	0,68	102	0,41
XS2672967234 - Bonos MOLNLYCKE HOLDING 4,250 2028-09-08	EUR	103	0,70	104	0,41
XS2676863355 - Obligaciones KONINKLIJKE PHILIPS 4,250 2031-09-	EUR	105	0,71	106	0,42
XS2698045130 - Bonos ELECTROLUX AB B 4,500 2028-09-29	EUR	103	0,70	207	0,82
XS2810309224 - Obligaciones PROCTER & GAMBLE 3,200 2034-04-29	EUR	99	0,67	202	0,80
XS2824763044 - Obligaciones FERRARI NV 3,625 2030-05-21	EUR	102	0,69	205	0,81
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.845</b>	<b>32,61</b>	<b>7.857</b>	<b>31,17</b>
XS1325645825 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	100	0,67	100	0,40
US02079KAC18 - Obligaciones ALPHABET INC-CL A 0,999 2026-08-15	USD	55	0,37	0	0,00
US44891CCB72 - Bonos HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2,750 2026-03-30	USD	167	1,13	256	1,02
XS2607183980 - Bonos HARLEY-DAVIDSON, INC 5,125 2026-04-05	EUR	100	0,68	203	0,81
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>422</b>	<b>2,84</b>	<b>560</b>	<b>2,22</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>6.591</b>	<b>44,36</b>	<b>10.418</b>	<b>41,32</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.591</b>	<b>44,36</b>	<b>10.418</b>	<b>41,32</b>
US6541061031 - Acciones NIKE	USD	39	0,26	66	0,26
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	0	0,00	108	0,43
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>39</b>	<b>0,26</b>	<b>174</b>	<b>0,69</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>39</b>	<b>0,26</b>	<b>174</b>	<b>0,69</b>
DE0002635307 - Acciones SHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	521	3,51	734	2,91
IE00B3ZW0K18 - Acciones SHARES S&P 500 MONTHLY EUR ET	EUR	2.613	17,59	4.815	19,10
IE00B441G979 - Acciones SHARES MSI ELD MONTH EU HD ET	EUR	670	4,51	924	3,67
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.805</b>	<b>25,61</b>	<b>6.473</b>	<b>25,68</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>10.435</b>	<b>70,23</b>	<b>17.065</b>	<b>67,69</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>13.856</b>	<b>93,26</b>	<b>23.358</b>	<b>92,65</b>

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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interns. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en



cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 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

### Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4

### Descripción general

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

### 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	0,08	0,00	0,08	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,50	0,77	1,13	0,00

Nota: El periodo 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	4.285,27	4.497,62	20,00	20,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	296.421,50	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	55.212,06	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	54	57	42	59
CLASE E	EUR	3.816	3.559	3.139	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	700	656	582	0

Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	12,5878	11,8538	10,5328	9,8617
CLASE E	EUR	12,8729	12,0349	10,6139	9,8633
CLASE I	EUR	11,3291	11,9744	10,5868	9,8628
CLASE P	EUR	12,6823	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,50	0,41	0,91	1,02	0,41	1,43	mixta	0,04	2,42	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,13	0,44	0,57	0,25	0,45	0,70	mixta	0,05	0,06	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,38	0,42	0,80	0,75	0,43	1,18	mixta	0,05	0,06	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,19	3,44	3,97	1,85	-3,06	12,54	6,81		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	10-10-2025	-3,52	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	20-10-2025	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	10,23	7,30	7,47	15,14	9,04	7,14	5,84		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVM	10,47	7,71	5,53	16,35	9,53	7,63	7,85		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,13	4,13	4,31	4,50	4,28	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.

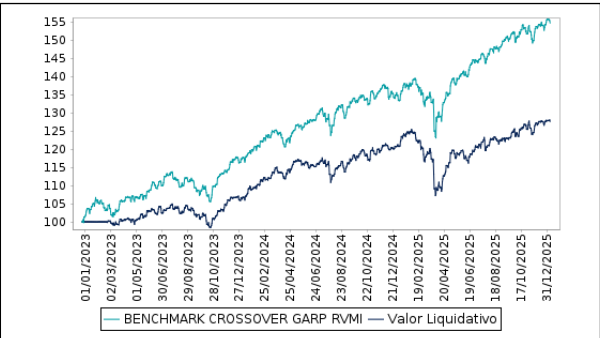
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	3,56	0,30	0,31	3,03	0,03	0,00	0,00	0,00	

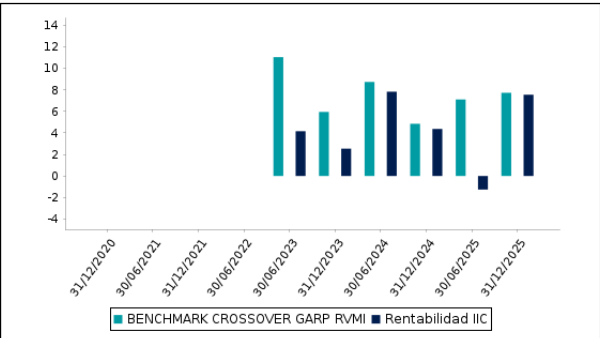
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	6,96	3,63	4,15	2,04	-2,88	13,39	7,61		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	10-10-2025	-3,52	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	20-10-2025	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 periodo.

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	10,23	7,30	7,46	15,15	9,04	7,14	5,85		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVM	10,47	7,71	5,53	16,35	9,53	7,63	7,85		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,08	4,08	4,26	4,44	4,22	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.

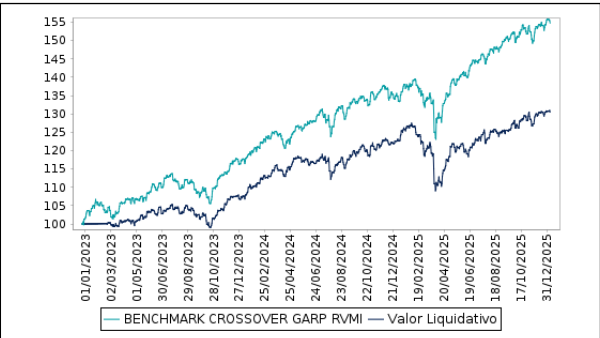
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,43	0,11	0,12	0,17	0,03	0,00	0,00	0,00	

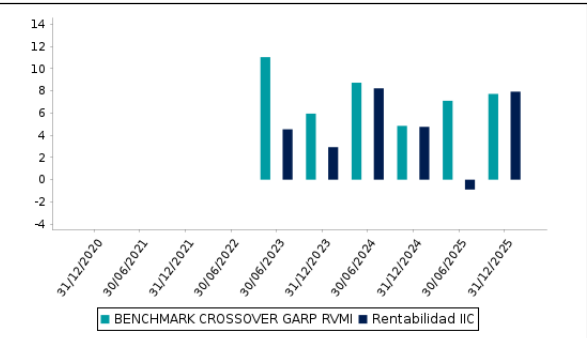
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	13,43			21,91	9,04	7,14	5,85		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
<b>BENCHMARK CROSSOVER GARP RVM</b>	10,47	7,71	5,53	16,35	9,53	7,63	7,85		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,00	4,00	4,16	4,33	4,24	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 periodos con política de inversión homogénea.

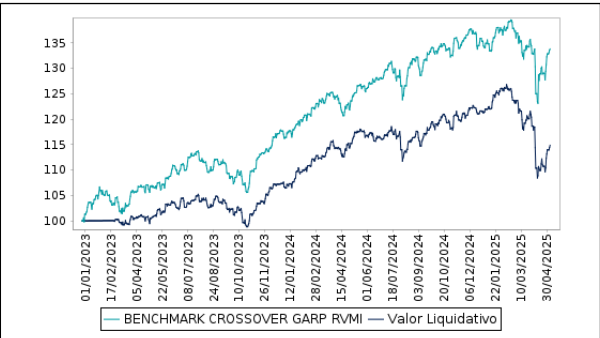
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

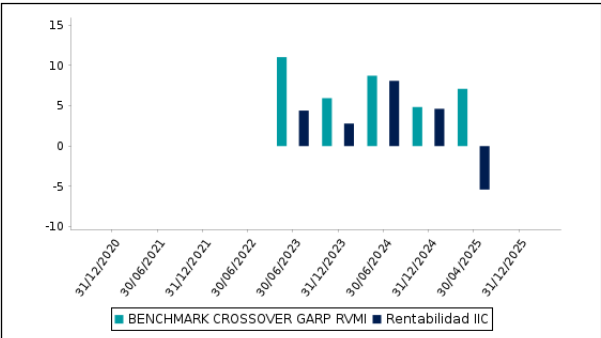
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	6,45	3,50	4,03	1,91	-3,00	12,82	7,07		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	10-10-2025	-3,52	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	20-10-2025	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	10,23	7,30	7,47	15,14	9,04	7,14	5,84		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVM	10,47	7,71	5,53	16,35	9,53	7,63	7,85		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,11	4,11	4,29	4,48	4,26	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.

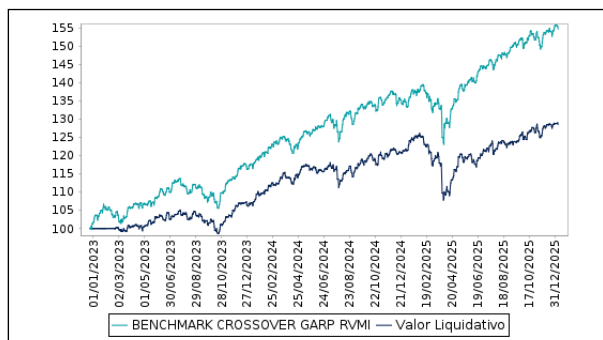
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,93	0,23	0,25	0,42	0,03	0,00	0,00	0,00	

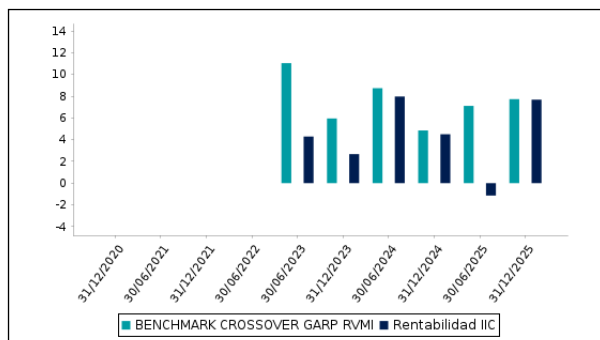
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*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	3.927	85,93	3.658	86,50
* Cartera interior	276	6,04	244	5,77
* Cartera exterior	3.652	79,91	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)	658	14,40	563	13,31
(+/-) RESTO	-16	-0,35	9	0,21
TOTAL PATRIMONIO	4.570	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.229	3.763	4.272	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,18	-0,06	0,12	-386,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,53	-0,98	6,77	2.051,52
(+) Rendimientos de gestión	8,35	-0,67	7,91	1.844,57
+ Intereses	0,08	0,07	0,16	12,75
+ Dividendos	0,26	1,00	1,25	-72,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,15	0,15	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,98	-0,54	6,61	-1.444,02
± 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)	1,21	-1,25	0,02	-201,80
± Otros resultados	-0,18	-0,01	-0,19	3.550,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,32	-1,14	406,95
- Comisión de gestión	-0,60	-0,17	-0,78	277,90
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	6,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,09	38,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-38,58
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,05	-0,15	122,40
(+) Ingresos	-0,01	0,01	0,00	-200,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,01	0,01	0,00	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.570	4.229	4.570	

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	179	3,92	149	3,53
TOTAL RENTA VARIABLE	179	3,92	149	3,53
TOTAL IIC	97	2,11	95	2,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	276	6,03	244	5,78
TOTAL RV COTIZADA	2.246	49,15	2.060	48,72
TOTAL RENTA VARIABLE	2.246	49,15	2.060	48,72
TOTAL IIC	1.405	30,75	1.353	31,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.652	79,90	3.413	80,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.927	85,93	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

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. 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.

#### 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 3.815.809,22 euros que supone el 83,50% 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 178,51 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.

En el segundo semestre, 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.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

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's flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas el DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%

Por sectores, en Europa destaco Recursos Básicos, con una subida del 39,73%, seguido de Bancos, (+29,36%), Energia (12,30%) y Farma (11,69%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -12,08%; Sector Químico (-8,57%) y Real Estate (-5,47%).

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-3,75%, 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, de ahí, el final del quantitative tightening. 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 reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%.

#### 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 6,33 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 7,58, 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 3,2% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,16%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 7,55%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 6,05%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 8,07% 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 7,55%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,61%. GVC Gaesco Crossover Garp RVMI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,13% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 7,55%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,18%.

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: AKAMAI TECHNOLOGIES. También se han vendido los activos siguientes: AXA, BNP PARIBAS, CAIXABANK, HOLCIM, MUENCHENER RUECKVER REG y ALPHABET INC CL-A.

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 1,54%.

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 7,38%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,37%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Garp RVMi, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,73.

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	59	1,30	50	1,18
ES0140609019 - Acciones CRITERIA CAIXA CORP	EUR	60	1,30	57	1,34
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS & WESTINGHOU	EUR	60	1,32	43	1,01
TOTAL RV COTIZADA		179	3,92	149	3,53
TOTAL RENTA VARIABLE		179	3,92	149	3,53
ES0164838015 - Participaciones GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	45	0,98	46	1,08
ES0145845030 - Acciones QUANTICA XXII	EUR	52	1,14	50	1,18
TOTAL IIC		97	2,11	95	2,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		276	6,03	244	5,78
CH0012214059 - Acciones HOLCIM LTD.	CHF	50	1,10	63	1,49
CH0023405456 - Acciones DUFY AG	CHF	66	1,44	60	1,42
DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER	EUR	28	0,62	55	1,30
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	111	2,44	112	2,64
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	121	2,64	111	2,62
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	82	1,79	117	2,76
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	43	0,93	44	1,03
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	44	0,97	76	1,80
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	65	1,43	59	1,40
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	132	2,90	93	2,21
US02079K3059 - Acciones ALPHATECH INC-CL A	USD	80	1,75	90	2,12
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	118	2,58	112	2,64
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	93	2,02	70	1,65
US9113631090 - Acciones UNITED RENTALS INC	USD	138	3,01	128	3,02
FR0000121329 - Acciones THOMSON CSF	EUR	60	1,31	65	1,53
DE0007231334 - Acciones SIXT AG	EUR	61	1,33	69	1,62
FR0010340141 - Acciones ADP	EUR	78	1,71	74	1,76
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN	USD	62	1,35	59	1,39
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	25	0,56	25	0,58
DE000A0D9PT0 - Acciones MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	53	1,17	57	1,34
FR0000073272 - Acciones SAFRAN	EUR	119	2,60	110	2,61
NL0009434992 - Acciones LYONDELLBASELL INDU CL A	USD	11	0,24	15	0,35
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	81	1,78	91	2,16
US14448C1045 - Acciones CARRIER GLOBAL	USD	13	0,30	19	0,44
US31846B1089 - Acciones FIRST ADVANTAGE	USD	31	0,68	35	0,84
US6687711084 - Acciones GEN DIGITAL INC	USD	65	1,42	70	1,65
US75513E1010 - Acciones RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	47	1,02	37	0,88
US8807701029 - Acciones TERADYNE INC	USD	115	2,52	53	1,26
US90384S3031 - Acciones ULTA SALON COSMETICS FRAGRANCE	USD	26	0,56	20	0,47
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTHCARE CORP	USD	31	0,68	29	0,69
US9256V1061 - Acciones VIATRIS	USD	2	0,03	1	0,03
CH1430134226 - Acciones AMRIZE	CHF	47	1,02	42	1,00
US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECH	USD	148	3,25	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.246	49,15	2.060	48,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.246	49,15	2.060	48,72
LU0079455316 - Participaciones AB FCP I EMERGING MARKET GROWT	USD	87	1,90	79	1,86
LU0636979667 - Participaciones MIRABAUD EQUITIES SWISS SMALL	CHF	127	2,78	121	2,85
LU0673562095 - Participaciones GARIM WORLD EQUITY-A SICAV	EUR	241	5,27	233	5,52
LU1165135879 - Participaciones BNPPARIBAS AQUA EUR SICAV	EUR	100	2,18	99	2,33
LU1207150977 - Participaciones MIRAE ASSET DISC ASIA GREAT CO	EUR	60	1,31	58	1,36
LU1546477677 - Participaciones DWS USD FRN RATE NOTE FUND	USD	134	2,94	131	3,09
LU1664185003 - Participaciones WILLIAM BLAIR US SMALL MID CAP	USD	111	2,43	103	2,44
LU1673806201 - Participaciones DWS FLOATING RATE NOTES FUND	EUR	166	3,63	164	3,87
LU1673813595 - Participaciones DWS USD FLOATING RATE NOTES FU	USD	233	5,09	227	5,36
LU1708483067 - Participaciones MIRABAUD EQUITIES GLOBAL FOCUS	EUR	112	2,44	107	2,53
LU1708485781 - Participaciones MIRABAUD EQU PAN EUROPE EUR FU	EUR	36	0,78	33	0,79
<b>TOTAL IIC</b>		1.405	30,75	1.353	31,99
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.652	79,90	3.413	80,71
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.927	85,93	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interns. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 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	0,58	0,02	0,62	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,87	0,48	0,67	0,00

Nota: El periodo 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	3.218.509,85	3.215.646,01	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	45.099	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	14,0123	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,64		0,64	1,28		1,28	patrimonio	0,03	0,07	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	11,76	5,51	6,26	5,80	-5,78	16,49	9,14		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,75	10-10-2025	-4,14	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,86	10-11-2025	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	12,29	11,42	7,36	16,57	12,12	7,86	5,97		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CURRENCY	0,09	0,10	0,10	0,10	0,07	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,81	4,81	4,89	5,16	5,00	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.

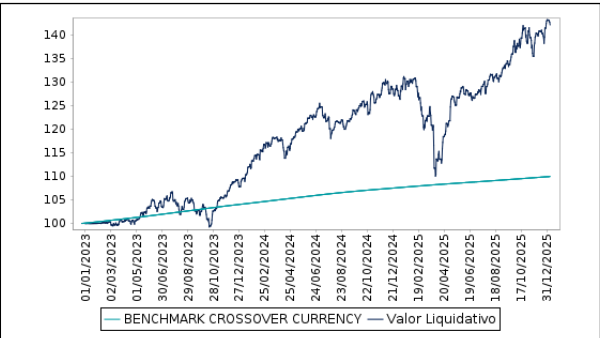
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,38	0,34	0,35	0,70	0,00	0,00	0,00	0,00	

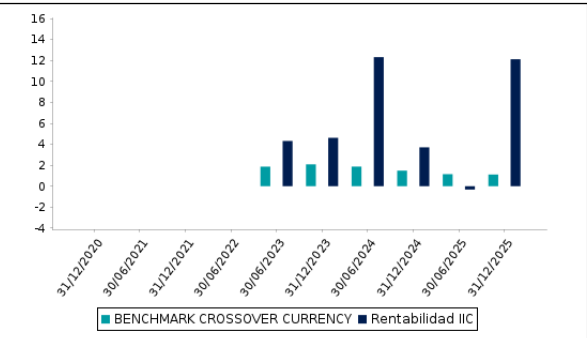
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	7,86	5,97		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CURRENCY	0,09	0,10	0,10	0,10	0,07	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,46	4,46	4,63	4,81	4,95	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 periodos con política de inversión homogénea.

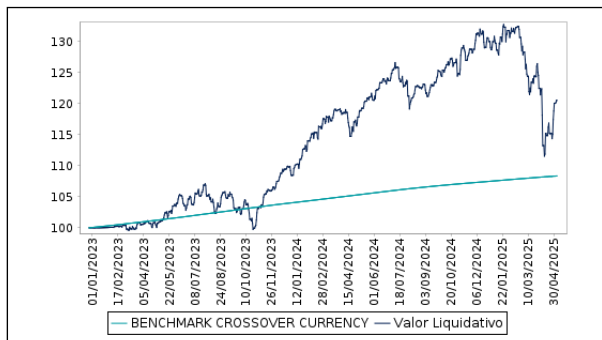
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

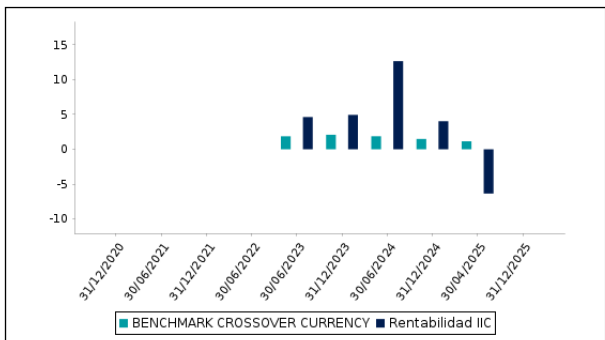
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*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	40.760	90,38	37.263	92,72
* Cartera interior	5.460	12,11	4.990	12,42
* Cartera exterior	35.289	78,25	32.257	80,27
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,02	17	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.576	7,93	1.124	2,80
(+/-) RESTO	763	1,69	1.801	4,48
TOTAL PATRIMONIO	45.099	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	34.588	40.357	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,09	-0,10	0,01	-207,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,38	-0,32	11,51	4.538,61
(+) Rendimientos de gestión	12,12	0,29	12,87	-322,41
+ Intereses	0,23	0,25	0,48	-2,48
+ Dividendos	0,07	0,07	0,14	21,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	-0,74	-0,69	-103,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,31	-0,83	4,72	-788,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,67	0,85	0,13	-184,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	7,16	0,83	8,23	831,27
± Otros resultados	-0,01	-0,14	-0,14	-95,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,68	-1,51	5.032,04
- Comisión de gestión	-0,64	-0,64	-1,28	8,69
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	8,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	38,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-15,65
- Otros gastos repercutidos	-0,13	0,00	-0,13	4.991,40
(+) Ingresos	0,08	0,07	0,15	-171,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,08	0,07	0,15	28,98
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	45.099	40.188	45.099	

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

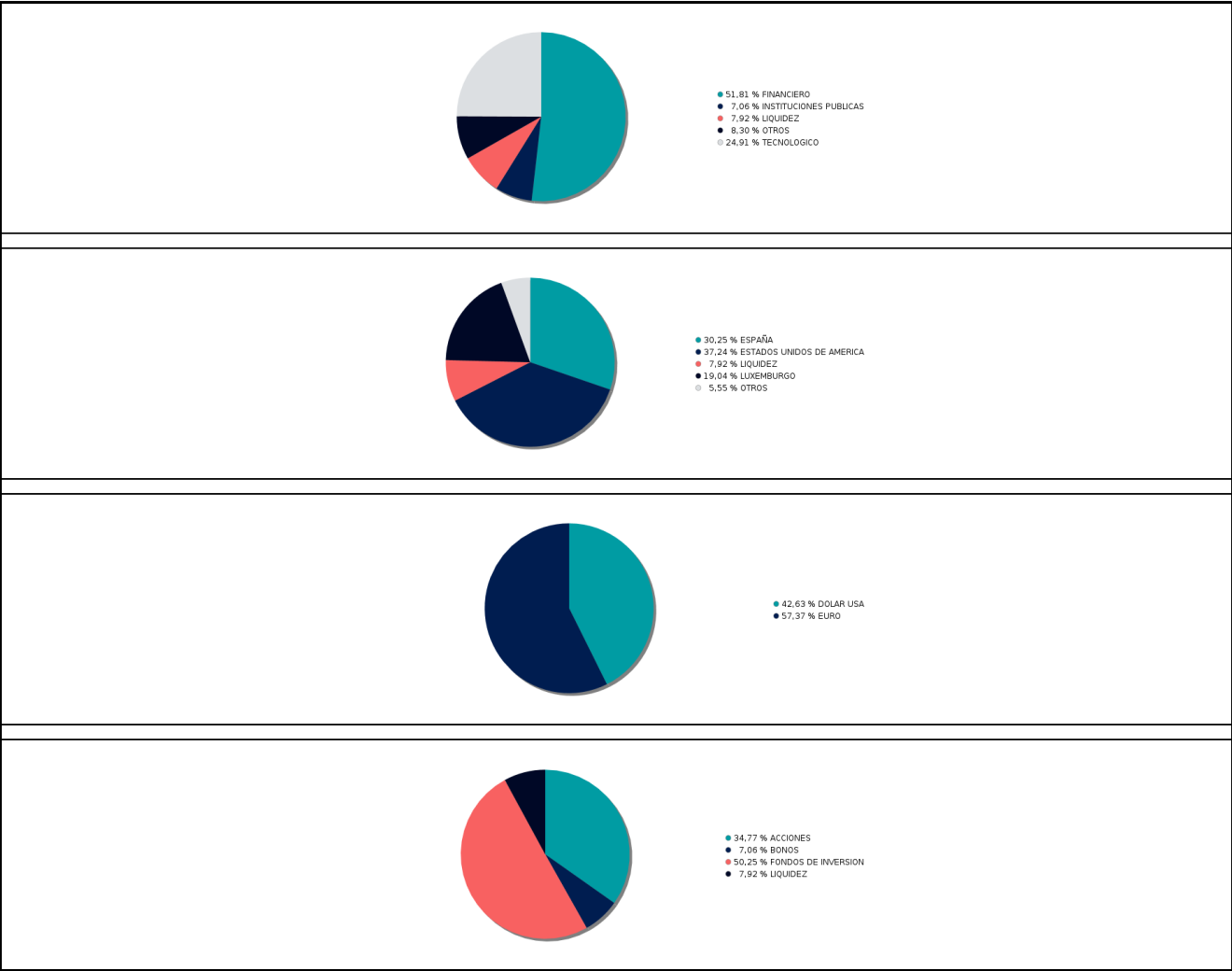
3. Inversiones financieras

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	4,17	1.880	4,68
TOTAL RENTA FIJA	1.880	4,17	1.880	4,68
TOTAL IIC	3.580	7,94	3.110	7,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.460	12,11	4.990	12,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.234	2,74	2.420	6,02
TOTAL RENTA FIJA	1.234	2,74	2.420	6,02
TOTAL RV COTIZADA	13.088	29,02	10.815	26,91
TOTAL RENTA VARIABLE	13.088	29,02	10.815	26,91
TOTAL IIC	20.968	46,49	19.021	47,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.289	78,25	32.257	80,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.749	90,36	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	628	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	1.005	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	3.268	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	1.382	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	377	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	503	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	880	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	503	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	1.256	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	4.272	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
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	754	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	503	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	1.131	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	2.388	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		19101	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		19101	

#### 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

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. 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.

#### 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

<p>a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 12.403.297,33 euros que supone el 27,50% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 9.977.241,77 euros que supone el 22,12% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 9.977.278,15 euros que supone el 22,12% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>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 3.252,38 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.</p> <p>Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 0,6275 millones de euros en conce pto de compra, el 1,47% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,6257 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1,46% del patrimonio medio.</p>
--

## 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 principales índices de renta variable mantuvieron su senda alcista durante el último trimestre del ejercicio, lo que permitió cerrar el semestre en positivo y culminar 2025 con revalorizaciones de doble dígito. Los resultados empresariales continuaron siendo sólidos, superando tanto los registrados en 2024 como las expectativas del consenso del mercado. En las reuniones mantenidas con las compañías no se percibió un clima de euforia, mientras que el entorno de mercado siguió caracterizándose por niveles de volatilidad reducidos, con la única excepción del repunte registrado en abril como consecuencia de las amenazas arancelarias anunciadas por la Administración Trump. Por sectores, el bancario lideró claramente las subidas, mientras que el sector de medios presentó el peor comportamiento relativo.

Desde el punto de vista macroeconómico, el sector servicios continúa mostrando una notable fortaleza, apoyado en un consumo que sigue orientado principalmente hacia los servicios en detrimento de los bienes. Esta dinámica ha favorecido una reducción sostenida de las tasas de desempleo, dado el carácter intensivo en mano de obra del sector terciario.

En materia de política monetaria, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal estadounidense recortaron los tipos oficiales a lo largo de 2025. En Estados Unidos, descendieron tanto los tramos cortos (2 años) como los largos (10 años) de la curva, manteniéndose una pendiente positiva. En Europa, por el contrario, el tipo a corto plazo se mantuvo

estable mientras que los tramos largos repuntaron, lo que tuvo un impacto negativo en las compañías de perfil patrimonial. No obstante, numerosas empresas aprovecharon este entorno para refinanciar su deuda, alargando vencimientos y reduciendo el coste financiero, lo que previsiblemente contribuirá a una mejora de sus resultados futuros. Finalmente, en el mercado de divisas se produjo un movimiento relevante con la debilidad del dólar estadounidense. El euro se apreció cerca de un 14% frente al dólar, cerrando el ejercicio en 1,1746 dólares por euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 73% en renta variable y un 13% 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 14% del total de la cartera, (Repos de Deuda un 8% y Tesorería un 6%).

En fondos de inversión la exposición de la cartera cartera es de un 52%, de los cuales, el 47% 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 7,88% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 10,15%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 12,12%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,02%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 12,22% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 12,12%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,69%. GVC Gaesco Crossover Currency Hedged, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,18% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 12,12%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,18%.

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 este trimestre hemos mantenido una exposición total del 26% de la cartera en acciones directas.

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 -5,78 %.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre tipo cambio EUR/USD, Futuros sobre mini S&P, Futuros sobre mini Nasdaq que han proporcionado un resultado global de -285.583,79 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 42,08%. 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 0,63 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 0,91%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,39%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,20%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 5,75 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover Currency Hedged, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 9,39.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,14 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO 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 2025-07-01	EUR	0	0,00	660	1,64
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	627	1,39	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	560	1,39
ES0000012L29 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	627	1,39	0	0,00
ES0000012L78 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	660	1,64
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	627	1,39	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.880</b>	<b>4,17</b>	<b>1.880</b>	<b>4,68</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.880</b>	<b>4,17</b>	<b>1.880</b>	<b>4,68</b>
ES0140634009 - Participaciones GVC GAESCO MULTINACIONAL F.I.	EUR	1.475	3,27	1.212	3,01
ES0140643034 - Participaciones GVC GAESCO EUROPA F.I.	EUR	852	1,89	781	1,94
ES0141113011 - Participaciones GVC GAESCO JAPON, F.I	EUR	1.254	2,78	1.117	2,78
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.580</b>	<b>7,94</b>	<b>3.110</b>	<b>7,74</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>5.460</b>	<b>12,11</b>	<b>4.990</b>	<b>12,42</b>
US91282CJF95 - Bonos ESTADO USA 2,437 2028-10-31	USD	1.234	2,74	1.231	3,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.234	2,74	1.231	3,06
US91282CFW64 - Bonos ESTADO USA 2,250 2025-11-15	USD	0	0,00	1.189	2,96
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.189	2,96
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.234</b>	<b>2,74</b>	<b>2.420</b>	<b>6,02</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.234</b>	<b>2,74</b>	<b>2.420</b>	<b>6,02</b>
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	1.869	4,14	1.054	2,62
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	1.088	2,41	1.032	2,57
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	1.009	2,24	759	1,89
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	972	2,15	1.084	2,70
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	1.062	2,35	1.089	2,71
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	1.749	3,88	753	1,87
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	2.381	5,28	2.012	5,01
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1.101	2,44	728	1,81
US3695501086 - Acciones GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	613	1,36	530	1,32
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC.	USD	1.245	2,76	1.774	4,41
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>13.088</b>	<b>29,02</b>	<b>10.815</b>	<b>26,91</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>13.088</b>	<b>29,02</b>	<b>10.815</b>	<b>26,91</b>
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	844	1,87	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	817	1,81	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	0	0,00	843	2,10
LU020683885 - Participaciones BLACKROCK GLOB EMERG MARK BOND	EUR	0	0,00	1.092	2,72
LU0326424115 - Participaciones BLACKROCK GLOB WORLD MINING HE	EUR	1.555	3,45	599	1,49
LU0329203813 - Participaciones JP MORGAN INV GLOBAL DIVIDEND	EUR	0	0,00	1.123	2,80
LU0340554913 - Participaciones PCTET DIGITAL COMMUNICATION S	EUR	0	0,00	699	1,74
LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACH JAPAN EQ PORT EUR	EUR	931	2,07	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	0	0,00	911	2,27
LU1670707527 - Participaciones MG EUR STRAT VALUE-A ACC FUND	EUR	0	0,00	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	783	1,74	632	1,57
LU1797810345 - Participaciones MG LUX EMERGING MARKET BOND EU	EUR	1.200	2,66	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	1.206	2,67	0	0,00
LU0605515377 - Participaciones FIDELITY GLOBAL DVD EUR FUND	EUR	2.180	4,83	0	0,00
LU020685153 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUND BASIC VA	EUR	1.320	2,93	0	0,00
LU0326422689 - Participaciones BKACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD G	EUR	1.611	3,57	0	0,00
LU2441283277 - Participaciones JANUS HENDERSON HRZN BIOTECH	EUR	1.655	3,67	0	0,00
LU1797811236 - Participaciones MG LX EUR STRAT VALUE EUR CIA	EUR	963	2,14	0	0,00
NO0013528356 - Participaciones DNB EUROPEAN DEFENCE FUND	EUR	1.297	2,88	0	0,00
IE00B3XXRP09 - Acciones VANGUARD SP 500 UCITS ETF	USD	1.212	2,69	1.088	2,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4642887602 - Participaciones ISHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF	USD	2.302	5,10	2.018	5,02
US37954Y8710 - Acciones GLOBAL X URANIUMETF	USD	1.091	2,42	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		20.968	46,49	19.021	47,33
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		35.289	78,25	32.257	80,26
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		40.749	90,36	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interns. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 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	0,78	0,46	1,24	1,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,49	0,77	1,13	0,00

Nota: El periodo 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	349.759,15	341.719,17	42,00	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	3.839	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	10,9767	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,68	-0,08	0,60	1,35	0,13	1,48	mixta	0,05	0,09	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	6,81	0,66	0,93	0,94	4,17	0,60	3,59		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	16-12-2025	-1,82	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	22-10-2025	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	4,35	1,67	2,74	6,59	4,81	4,60	4,98		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER EQ. COMM. VOLATIL.	11,03	8,52	4,72	17,57	9,72	91,92	10,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,65	2,65	2,76	2,84	2,95	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.

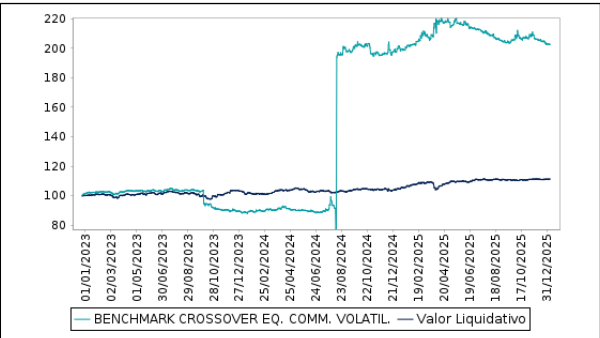
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,56	0,39	0,40	0,74	0,03	0,00	0,00	0,00	

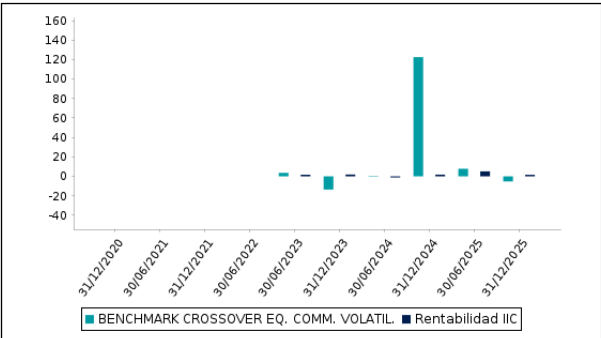
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	4,60	4,97		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER EQ. COMM. VOLATIL.	11,03	8,52	4,72	17,57	9,72	91,92	10,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,59	2,59	2,69	2,80	2,90	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 periodos con política de inversión homogénea.

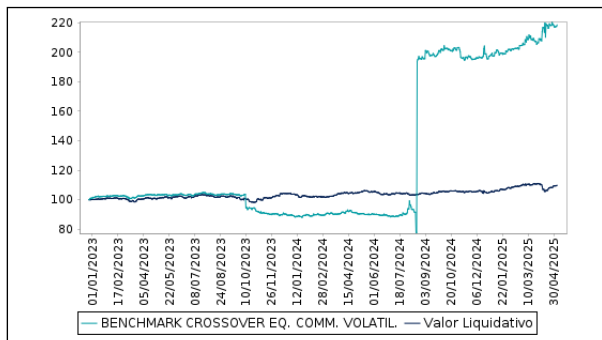
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

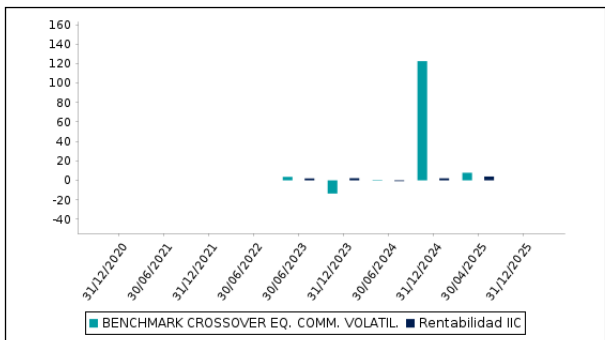
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*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	3.125	81,40	3.162	85,64
* Cartera interior	1.600	41,68	1.429	38,71
* Cartera exterior	1.522	39,65	1.727	46,78
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,08	6	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	705	18,36	498	13,49
(+/-) RESTO	10	0,26	32	0,87
TOTAL PATRIMONIO	3.839	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.692	3.701	3.618	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,35	-2,99	-0,57	-180,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,57	5,01	6,54	-467,59
(+) Rendimientos de gestión	2,31	6,04	8,32	-446,38
+ Intereses	0,38	0,54	0,92	-28,29
+ Dividendos	0,18	0,32	0,50	-43,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,22	-0,23	-94,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,23	2,66	2,87	-90,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,08	0,08	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,32	1,01	0,68	-132,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,89	1,78	3,67	8,70
± Otros resultados	-0,04	-0,13	-0,17	-65,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-1,04	-1,80	-80,16
- Comisión de gestión	-0,60	-0,88	-1,48	-30,13
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	3,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,10	37,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-60,47
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,07	-0,11	-31,35
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	58,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	58,95
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.839	3.692	3.839	

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

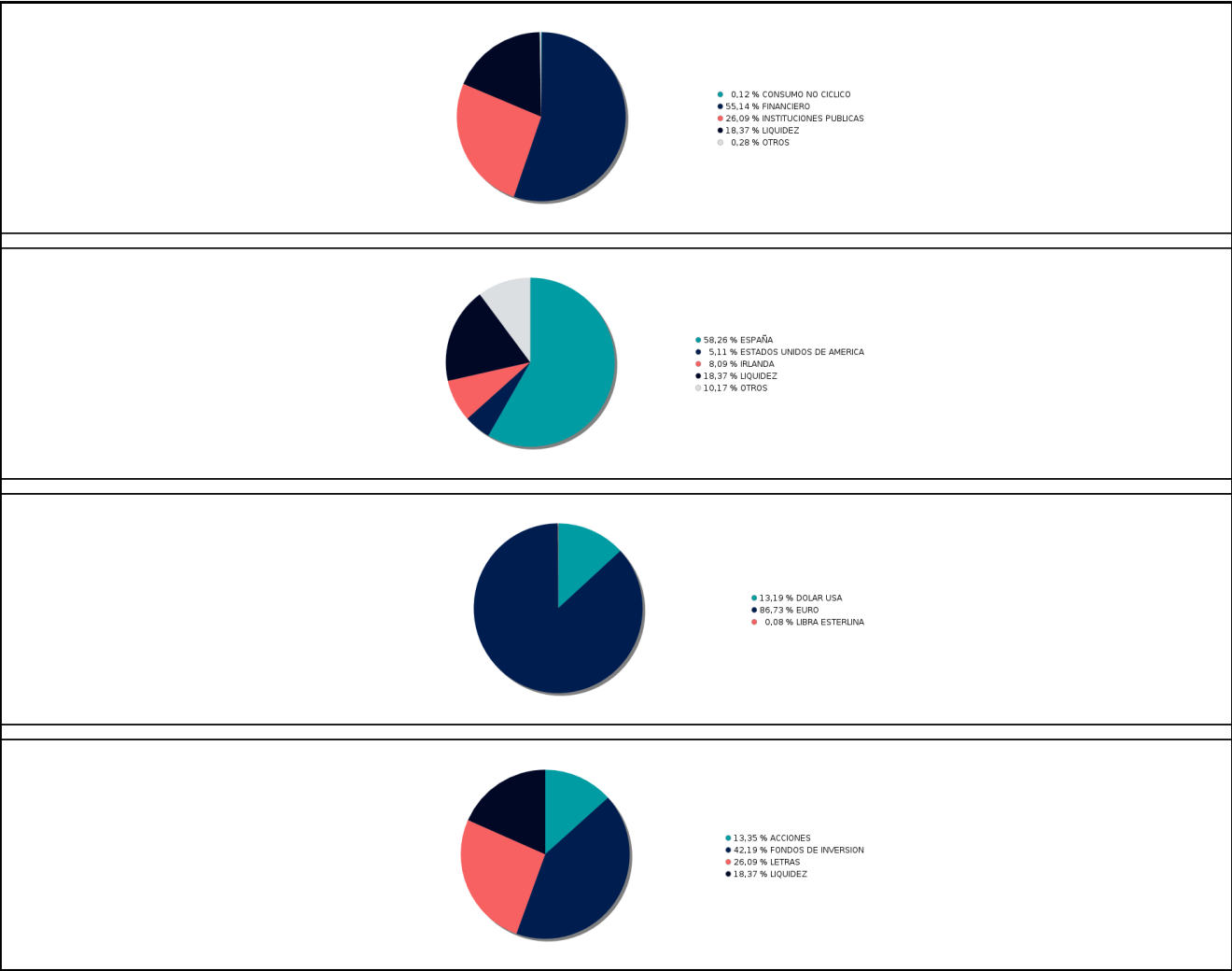
3. Inversiones financieras

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	995	25,92	790	21,39
TOTAL RENTA FIJA	995	25,92	790	21,39
TOTAL RV COTIZADA	3	0,08	41	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE	3	0,08	41	1,11
TOTAL IIC	601	15,66	598	16,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.600	41,66	1.429	38,71
TOTAL RV COTIZADA	12	0,32	372	10,08
TOTAL RENTA VARIABLE	12	0,32	372	10,08
TOTAL IIC	1.510	39,32	1.355	36,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.522	39,64	1.727	46,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.121	81,30	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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CBOE SPX VOLATILITY INDEX	Compra Futuro[CBOE SPX VOLATILITY INDEX 1000	16	Inversión
Total otros subyacentes		16	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		16	

#### 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

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. 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.

#### 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 1.371.226,97 euros que supone el 35,72% 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 604,01 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.

La renta variable, las bolsas globales tuvieron un año positivo, con los índices mostrando ganancias sólidas, principalmente gracias a la fortaleza en tecnología y en sectores de crecimiento.

El STOXX Europe 600 cerró 2025 cerca de máximos históricos con su mejor rentabilidad desde 2021, impulsado por la caída de tipos, los estímulos fiscales en Alemania y un giro de inversores desde sectores sobrevalorados en EE. UU. hacia Europa.

La volatilidad marcó parte del año, con episodios de corrección provocados por incertidumbres como la política comercial o los datos económicos mixtos.

La tecnología y los sectores ligados a IA continuaron siendo motores clave de crecimiento en renta variable.

El crecimiento de las ganancias empresariales y el soporte macroeconómico en varios países ayudaron a sostener unos márgenes positivos.

Cabe destacar, de todos modos, que fondos de renta variable europeos, especialmente del Reino Unido, sufrieron salidas récord de capital, ante la preocupación de los inversores por valoraciones o riesgos locales.

En cuanto a la renta fija, después de varios años de tipos bajos, esta volvió a presentar rendimientos aceptables en 2025 dado el entorno actual.

La retirada gradual de estímulos por parte de algunos bancos centrales y la posibilidad de recortes de tasas más modestos crearon un entorno mixto: beneficios en cortos y medios plazos, pero con un riesgo de pérdidas en emisiones a largo plazo si los rendimientos suben.

En Europa, el interés por sus activos se vio reforzado por valoraciones más atractivas y expectativas de crecimiento moderado en la región frente a los de EE.UU., pasando de posiciones infraponderadas a neutrales o ligeramente sobreponderadas.

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

Sin cambios destacables en la composición del fondo con respecto al último trimestre esta se resume en:

Renta Fija	38.73 %
Renta Variable	29.07%
Commodity	9.11 %
Volatility	4.77 %
Tesorería	18.32 %

#### 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 9,05%. 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 5,63%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 3,98% 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 1,59%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,79%. GVC Gaesco Crossover Equity+Commodity+Volatility, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,18% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,59%, 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 5,18%.

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.

No se han realizado ni salidas ni incorporaciones de activos en el 4º trimestre de 2025.

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 -12053,61 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 0,06%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,20%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8.52%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,5 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover Equity+Commodity+Volatility, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12

meses es de 0,06.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,56 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.  
N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).  
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En conjunto, los mercados europeos se perfilan hacia un inicio de año equilibrado, con menor volatilidad que en años recientes, aunque factores macro y geopolíticos pueden influir en la dirección de los precios.

Esperamos un rendimiento positivo moderado en la renta variable, con mayor variación entre sectores y regiones dentro de Europa. Los mercados probablemente no repetirán subidas extraordinarias como en 2025, pero el inicio de 2026 muestra señales de estabilidad y oportunidades selectivas.

Sectores que han estado deprimidos, como el automovilístico europeo, muestran señales de posible recuperación el próximo ejercicio gracias a las mejoras de márgenes y las revisiones al alza en estimaciones de ganancias, lo cual podría influir positivamente en los índices en el primer trimestre.

El Banco Central Europeo probablemente mantendrá su tasa de interés de referencia estable durante gran parte de 2026, en torno al 2 %, aunque las políticas monetarias al ser menos acomodaticias que en EE. UU. podrían hacer que Europa quede rezagada si los recortes de tasas son más lentos.

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	0	0,00	99	2,68
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,954 2025-12-05	EUR	0	0,00	99	2,68
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,938 2025-12-05	EUR	0	0,00	99	2,68
ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	0	0,00	99	2,67
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	0	0,00	99	2,67
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,940 2026-01-16	EUR	198	5,17	0	0,00
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,970 2026-01-16	EUR	99	2,59	0	0,00
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,850 2026-01-16	EUR	100	2,59	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,810 2026-01-16	EUR	100	2,60	0	0,00
ES0L02602065 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-02-06	EUR	498	12,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		995	25,92	790	21,39
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		995	25,92	790	21,39
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		995	25,92	790	21,39
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	2	0,04	27	0,73
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	1	0,04	14	0,38
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3	0,08	41	1,11
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3	0,08	41	1,11
ES0143631010 - Participaciones GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS FUND	EUR	298	7,76	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	303	7,90	298	8,07
<b>TOTAL IIC</b>		601	15,66	598	16,21
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.600	41,66	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
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER NV	EUR	2	0,04	0	0,00
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG	EUR	2	0,04	0	0,00
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
FR0000071946 - Acciones ALTEN	EUR	1	0,04	0	0,00
FR0000121204 - Acciones WENDEL	EUR	2	0,04	29	0,78
FR0000121709 - Acciones SEB SA	EUR	0	0,00	25	0,68
FR0010908533 - Acciones EDENRED	EUR	0	0,00	25	0,67
GB0007095411 - Acciones PRUDENTIAL CORP	GBP	0	0,00	17	0,45
GB00B2B0DG97 - Acciones REED INTERNATIONAL	GBP	1	0,04	0	0,00
NL0000008977 - Acciones HEINEKEN HOLDING NV	EUR	1	0,04	13	0,34
GB00B61TVQ02 - Acciones INCHCAPE PLC	GBP	0	0,00	14	0,37
DE0005664809 - Acciones EVOTEC AG	EUR	2	0,04	0	0,00
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 GLENORE INTERNATIONAL WI	GBP	0	0,00	10	0,27
GB00B0LCW083 - Acciones HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	2	0,04	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		12	0,32	372	10,08
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		12	0,32	372	10,08
LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	310	8,07	347	9,38
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	317	8,26	296	8,01
FR0014008NO1 - Participaciones OFI ENERGY STRATEGIC METALS R	EUR	0	0,00	58	1,58
IE00B2Q91T05 - Participaciones GUINNESS GLOBAL ASSET MANAGEMEN	USD	310	8,07	258	6,99
US74349Y8378 - Participaciones PROSHARES SHORT QQQ ETF	USD	77	2,01	46	1,24
LU0908500753 - Acciones LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 ET	EUR	0	0,00	39	1,05
DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	176	4,58	67	1,83
IE00B1FZS798 - Acciones ISHARES USD TREASURY BOND 7-10	EUR	30	0,78	89	2,40
US74349Y7537 - Acciones PROSHARES SHORT SP 500	USD	92	2,40	47	1,28
FR0010424143 - Acciones LYXOR ETF XBEAR STXX 50	EUR	172	4,47	108	2,94
US78463X5418 - Acciones SPDR S&P GL NAT RESOURCES	USD	26	0,69	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		1.510	39,32	1.355	36,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.522	39,64	1.727	46,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.121	81,30	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interns. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de



120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 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	2,07	0,55	2,83	1,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,88	0,47	0,68	0,00

Nota: El periodo 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	101.038,61	88.889,84	73,00	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	1.957	745	318	311
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE F	EUR	8.555	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	19,3708	15,5469	10,7170	9,8769
CLASE E	EUR	15,3293	15,8810	10,8327	9,8791
CLASE F	EUR	19,9338	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,71		0,71	1,31		1,31	patrimonio	0,05	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	0,14		0,14	0,34		0,34	patrimonio	0,04	0,06	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	24,60	0,95	10,17	25,24	-10,54	45,07	8,51		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,99	10-10-2025	-4,58	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	5,54	13-10-2025	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	24,28	21,16	16,96	32,56	23,56	18,28	13,51		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,10	0,10	0,07	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,02	11,02	10,93	10,87	11,05	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.

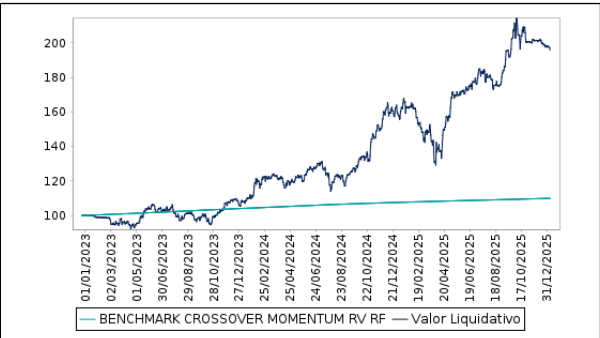
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,59	0,39	0,39	0,88	0,02	0,00	0,00	0,00	

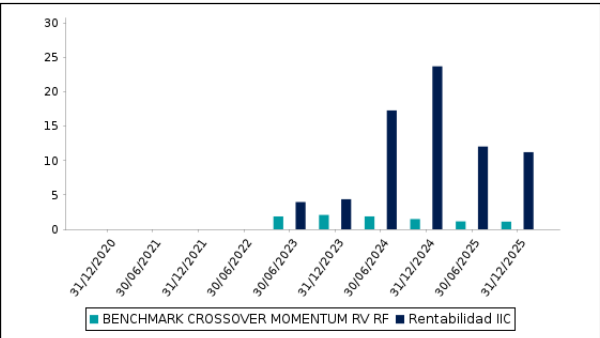
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	18,27	13,51		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,10	0,10	0,07	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	19,79	19,79	99,22	65,27	10,98	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.

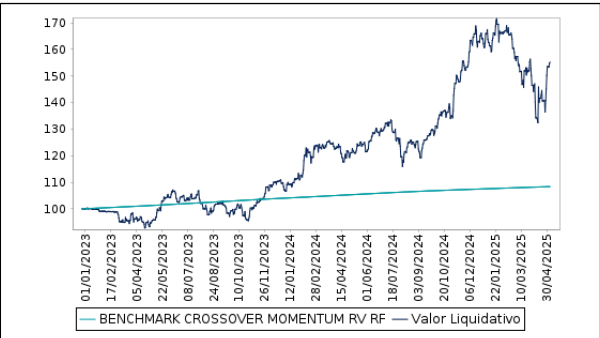
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	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)									

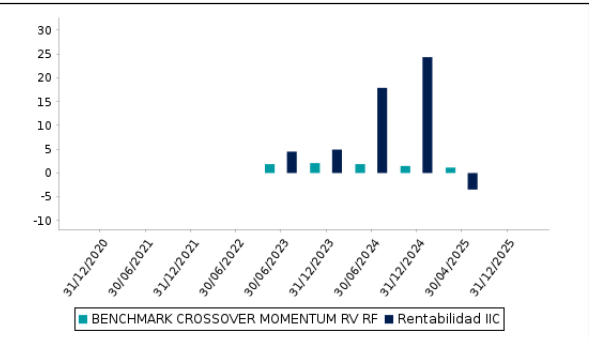
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	25,91	1,23	10,48	25,56	-10,34	46,38	9,49		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,99	10-10-2025	-4,58	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	5,55	13-10-2025	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 periodo.

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	24,28	21,15	16,96	32,55	23,55	18,27	13,50		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,10	0,10	0,07	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,95	10,95	10,87	10,81	10,99	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.

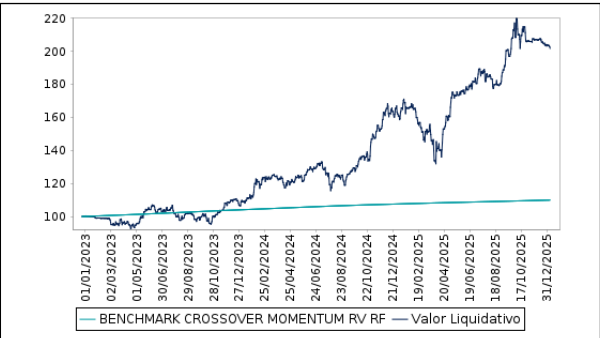
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,47	0,11	0,11	0,24	0,02	0,00	0,00	0,00	

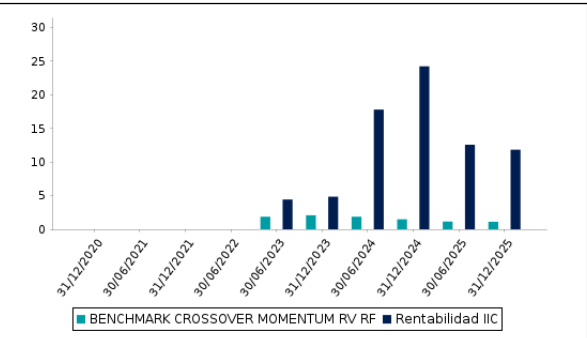
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	18,28	13,51		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,10	0,10	0,07	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,85	9,85	10,19	10,58	11,01	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 periodos con política de inversión homogénea.

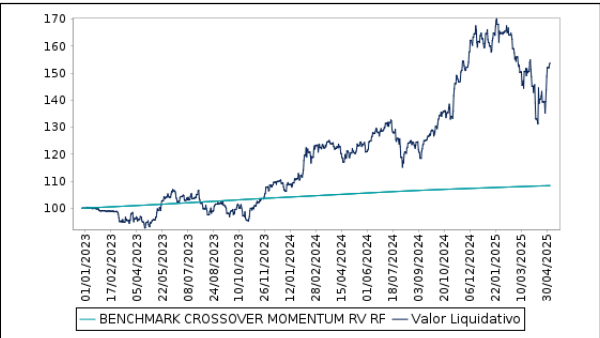
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

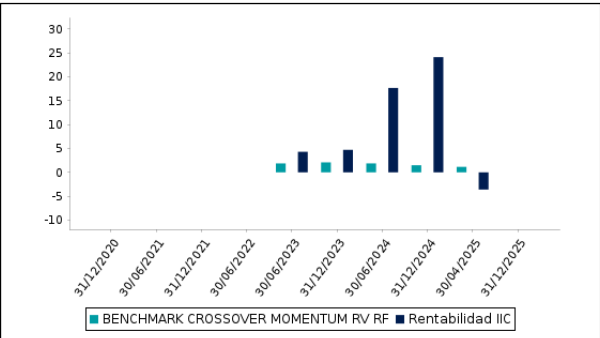
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	18,28	13,51		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,10	0,10	0,07	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,86	9,86	10,21	10,59	11,02	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.

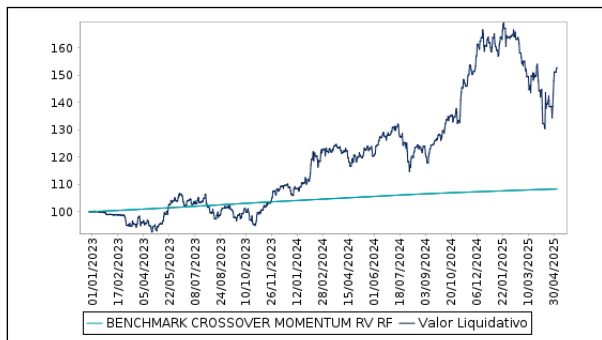
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

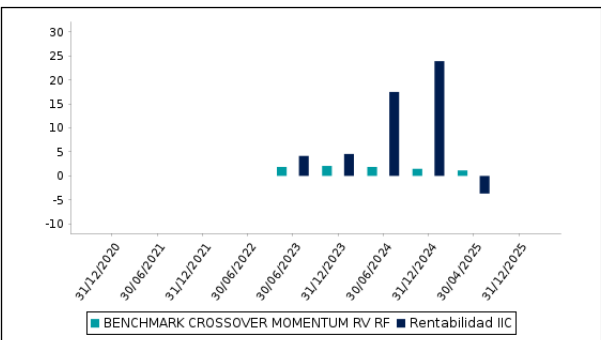
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*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	7.985	75,96	8.431	91,66
* Cartera interior	5.365	51,04	2.335	25,39
* Cartera exterior	2.617	24,90	6.096	66,28
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,03	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.235	21,26	761	8,27
(+/-) RESTO	292	2,78	6	0,07
TOTAL PATRIMONIO	10.512	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	5.482	7.529	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,35	8,99	10,46	-66,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,64	12,47	22,85	179,84
(+) Rendimientos de gestión	11,07	12,95	23,77	65,86
+ Intereses	0,25	0,19	0,45	72,67
+ Dividendos	1,25	1,37	2,60	18,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,86	11,10	23,06	39,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,42	1,75	1,04	-131,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-1,87	-1,46	-3,38	66,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,48	-0,92	113,98
- Comisión de gestión	-0,24	-0,27	-0,51	17,94
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	32,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	41,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	11,21
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,14	-0,26	11,51
(+) 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)	10.512	9.198	10.512	

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	3.278	31,19	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	200	1,90	500	5,44
TOTAL RENTA FIJA	3.478	33,09	500	5,44
TOTAL RV COTIZADA	1.887	17,95	1.835	19,95
TOTAL RENTA VARIABLE	1.887	17,95	1.835	19,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.365	51,04	2.335	25,39
TOTAL RV COTIZADA	2.617	24,89	6.096	66,28
TOTAL RENTA VARIABLE	2.617	24,89	6.096	66,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.617	24,89	6.096	66,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.982	75,93	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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DOW JONES INDUSTRIAL AVG. INDEX	Compra Futuro DOW JONES INDUSTRIAL AVG. INDEX 5	1.034	Inversión
DOW JONES INDUSTRIAL AVG. INDEX	Compra Futuro DOW JONES INDUSTRIAL AVG. INDEX 5	827	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	2.657	Inversión
Total subyacente renta variable		4519	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		4519	

#### 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

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. 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.

#### 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 8.524.098,12 euros que supone el 81,09% 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 9.163,62 euros, lo que supone un 0,09% 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 medio 1,0353 millones de euros en concepto de compra, el 10,22% del patrimonio medio, y por importe medio de 1,0023 millones de euros en concepto de venta, que supone un 9,89% del patrimonio medio.

## 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 segundo semestre, 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.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

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's flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas el DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%

Por sectores, en Europa destaco Recursos Básicos, con una subida del 39,73%, seguido de Bancos, (+29,36%), Energía (12,30%) y Farma (11,69%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -12,08%; Sector Químico (-8,57%) y Real Estate (-5,47%).

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-3,75%, 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, de ahí, el final del quantitative tightening. 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 reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable 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 15,77% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 20,02%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 11,21%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,04%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 14,29% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 18 participes, lo que supone una variación del 31,03%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 11,21%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,78%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 11,21%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,18%.

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:

CAMECO, NUSCALE, OKLO, INNODATA, COREWEAVE, UIPATH, BIG BEAR, ORACLE, SERVE ROBOTICS, RIGETTI, ALPHABET, ? 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 se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre mini Dow Jones, Futuros sobre mini Nasdaq, Futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global de -42.899,15 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 17,51%. 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 1,02 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 0,88%.

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 19,06%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,78%.

La beta de GVC Gaesco Crossover momentum Rv Rf, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 3,42.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,80 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad superior a la del mercado en el largo plazo.

Si bien es cierto, que en el 2026 se presentan grandes incertidumbres geopolíticas, que podrían afectar el crecimiento mundial.

La estructura de cartera del fondo , esta adaptada a estos posibles escenarios que planteamos.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02603063 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,879 2026-03-06	EUR	1,643	15,63	0	0,00
ES0L02606058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,971 2026-06-05	EUR	1,635	15,55	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3,278	31,19	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3,278</b>	<b>31,19</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	50	0,48	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	50	0,48	0	0,00
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	500	5,44
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	50	0,48	0	0,00
ES0000011868 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	50	0,48	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>200</b>	<b>1,90</b>	<b>500</b>	<b>5,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3,478</b>	<b>33,09</b>	<b>500</b>	<b>5,44</b>
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	842	8,01	501	5,45
ES0173093024 - Acciones RED ELÉCTRICA	EUR	0	0,00	186	2,03
ES0105251005 - Acciones NEINOR HOMES SLU	EUR	807	7,67	594	6,45
ES0105287009 - Acciones AEDAS HOMES SAU	EUR	0	0,00	296	3,22
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	152	1,45	143	1,55
ES0173908015 - Acciones REALIA BUSINESS	EUR	86	0,81	115	1,25
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1,887</b>	<b>17,95</b>	<b>1,835</b>	<b>19,95</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1,887</b>	<b>17,95</b>	<b>1,835</b>	<b>19,95</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>5,365</b>	<b>51,04</b>	<b>2,335</b>	<b>25,39</b>
JP3236200006 - Acciones KEYENCE CORP	JPY	0	0,00	69	0,75
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	0	0,00	70	0,76
PTRELOAM0008 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	0	0,00	121	1,32
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	267	2,54	527	5,73
US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD	USD	0	0,00	263	2,86
US19260Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL CLASS A	USD	0	0,00	119	1,29
US22788C1053 - Acciones CROWDSATRIKE HOLDINGS INC A	USD	0	0,00	281	3,06
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	760	8,26
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	0	0,00	268	2,92
US81762P1021 - Acciones SERVICENOW	USD	0	0,00	393	4,27
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	0	0,00	271	2,94
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	0	0,00	133	1,45
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	116	1,10	260	2,83
JP3932000007 - Acciones YASKAWA ELECTRIC	JPY	0	0,00	39	0,42
US02156V1098 - Acciones OKLO INC	USD	92	0,87	95	1,03
US05759B3050 - Acciones BAKKT HOLDINGS	USD	154	1,46	0	0,00
US08975B1098 - Acciones BIGBEAR AI HOLDINGS	USD	69	0,66	115	1,25
US12468P1049 - Acciones C3 AI INC A	USD	0	0,00	63	0,68
US1567271093 - Acciones CERENCE	USD	0	0,00	35	0,38
US34959E1091 - Acciones FORTINET INC	USD	0	0,00	126	1,37
US36828A1016 - Acciones VERNOVA INC	USD	83	0,79	0	0,00
US4592001014 - Acciones INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	0	0,00	200	2,18
US5949724083 - Acciones MICROSTRATEGY	USD	233	2,21	0	0,00
US63010H1086 - Acciones NANO NUCLEAR ENERGY	USD	61	0,58	0	0,00
US67079K1007 - Acciones NUSCALE POWER CORP	USD	121	1,15	168	1,83
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES A	USD	0	0,00	243	2,64
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORK	USD	0	0,00	156	1,70
US7811541090 - Acciones RUBRIK INC	USD	0	0,00	304	3,31
US81758H1068 - Acciones SERVE ROBOTICS	USD	62	0,59	39	0,42
US8361001071 - Acciones SOUNDHOUND A	USD	85	0,81	137	1,49
US90138F1021 - Acciones TWILIO A	USD	0	0,00	137	1,49
US90364P1057 - Acciones UIPATH CLASS A	USD	70	0,66	43	0,47
US98980G1022 - Acciones ZSCALER	USD	0	0,00	120	1,30
US46222L1089 - Acciones IONQ	USD	76	0,73	102	1,11
US74766W1080 - Acciones QUANTUM COMPUTING	USD	0	0,00	81	0,88
US76655K1034 - Acciones RIGETTI COMPUTING	USD	57	0,54	40	0,44
KYG0567U1278 - Acciones ARQIT QUANTUM	USD	0	0,00	47	0,51
US0517741072 - Acciones AURORA INNOVATION	USD	0	0,00	53	0,58
US26740W1099 - Acciones D WAVE QUANTUM	USD	67	0,64	87	0,95
US21873S1087 - Acciones COREWEAVE	USD	61	0,58	0	0,00
US36317J2096 - Acciones GALAXY DIGITAL HOLDING	CAD	190	1,81	130	1,41
US4576422053 - Acciones INNOVATA	USD	65	0,62	0	0,00
KYG254571055 - Acciones CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING	USD	61	0,58	0	0,00
NL0009805522 - Acciones YANDEX NV-A	USD	57	0,54	0	0,00
US09175A2069 - Acciones BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES	USD	144	1,37	0	0,00
US05605H1005 - Acciones BWX TECHNOLOGIES INC	USD	44	0,42	0	0,00
US15643U1043 - Acciones CENTRUS ENERGY	USD	41	0,39	0	0,00
US9168961038 - Acciones URANIUM ENERGY CORP	USD	50	0,47	0	0,00
CA13321L1085 - Acciones CAMECO CORPORATION	USD	78	0,74	0	0,00
US7655041058 - Acciones RICHTECH ROBOTICS CL B	USD	55	0,52	0	0,00
US49457M1062 - Acciones KINDLY MD	USD	109	1,04	0	0,00
CA2926717083 - Acciones ENERGY FUELS INC	USD	49	0,47	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		2.617	24,89	6.096	66,28
TOTAL RENTA VARIABLE		2.617	24,89	6.096	66,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.617	24,89	6.096	66,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.982	75,93	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interns. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 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	0,12	0,00	0,13	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,49	0,77	1,13	0,00

Nota: El periodo 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	3.393,66	3.494,36	21,00	22,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	339.732,94	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	44	36	37	59
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	4.634	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	13,0349	11,5317	11,3658	9,8749
CLASE E	EUR	12,8687	11,8994	11,5472	9,8783
CLASE I	EUR	13,6391	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	1,13		1,13	2,20		2,20	patrimonio	0,05	2,93	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,38		0,38	0,74		0,74	patrimonio	0,05	0,06	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,03	2,22	-2,07	3,97	8,60	1,46	15,10		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	18-11-2025	-4,58	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	11-11-2025	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	14,91	9,85	11,84	20,62	15,51	11,92	11,79		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	14,12	9,61	9,33	22,56	11,50	10,32	11,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,69	6,69	6,94	7,03	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.

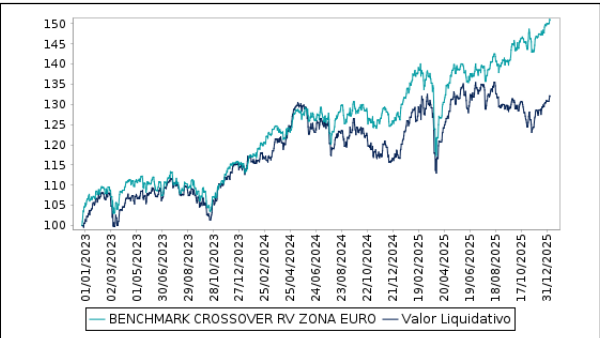
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	5,25	0,61	0,62	4,10	0,03	0,00	0,00	0,00	

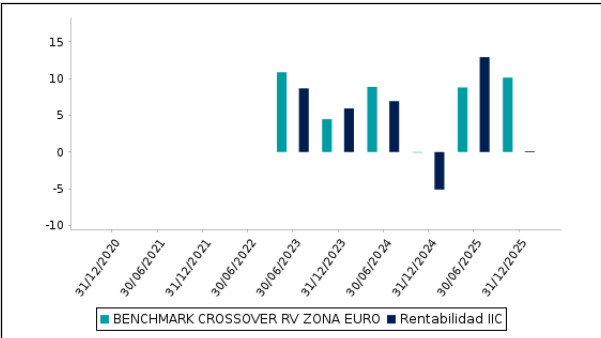
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	11,79		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	14,12	9,61	9,33	22,56	11,50	10,32	11,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,45	6,45	6,68	6,94	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.

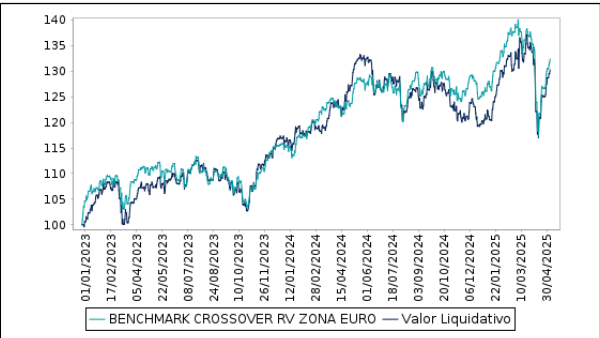
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	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)									

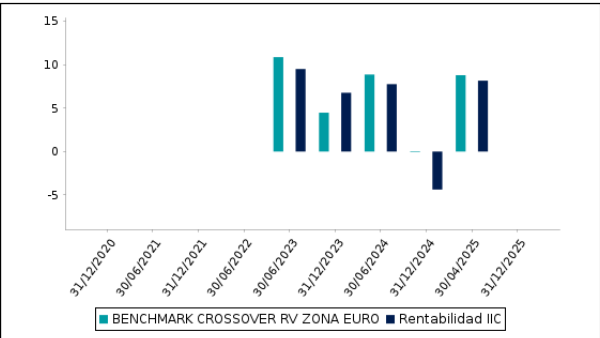
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	14,74	2,61	-1,69	4,36	9,00	2,99	16,84		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,55	18-11-2025	-4,57	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,17	11-11-2025	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	14,91	9,84	11,85	20,63	15,51	11,91	11,79		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	14,12	9,61	9,33	22,56	11,50	10,32	11,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,57	6,57	6,83	6,92	7,18	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.

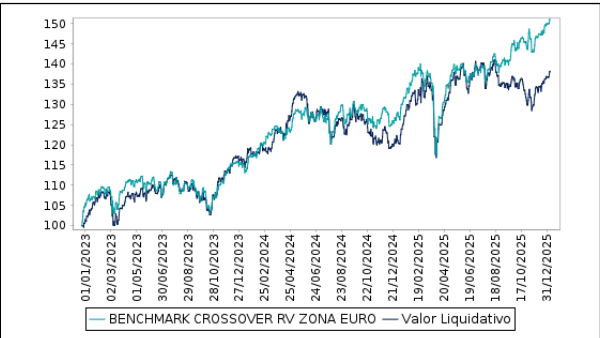
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,92	0,23	0,25	0,41	0,03	0,00	0,00	0,00	

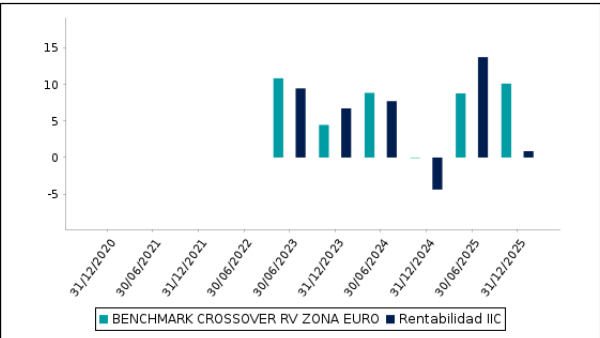
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	11,91	11,79		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	14,12	9,61	9,33	22,56	11,50	10,32	11,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,49	6,49	6,73	6,99	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 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.

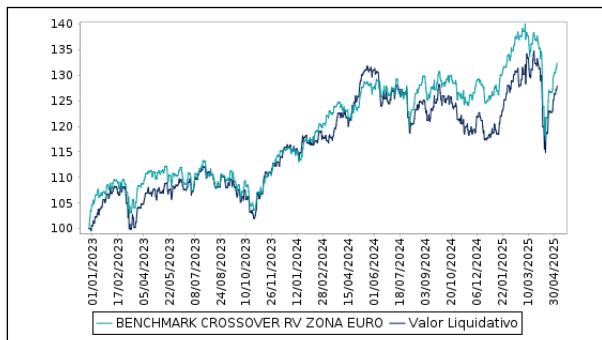


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

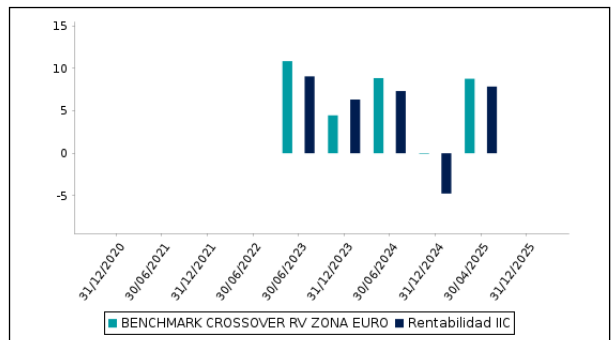
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.450	95,13	4.490	97,08
* Cartera interior	1.353	28,92	1.287	27,83
* Cartera exterior	3.098	66,22	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)	167	3,57	81	1,75
(+/-) RESTO	60	1,28	54	1,17
TOTAL PATRIMONIO	4.678	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	3.946	4.061	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,29	0,11	0,40	166,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,85	12,63	13,29	-89,15
(+) Rendimientos de gestión	1,40	13,46	14,64	-14,15
+ Intereses	0,02	0,01	0,03	29,65
+ Dividendos	0,96	3,16	4,08	-68,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,43	10,29	10,54	-95,65
± 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	0,00	-0,01	120,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,83	-1,35	-75,00
- Comisión de gestión	-0,39	-0,38	-0,76	5,67
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	5,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,08	38,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-38,94
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,35	-0,39	-85,96
(+) 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)	4.678	4.625	4.678	

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

### 3. Inversiones financieras

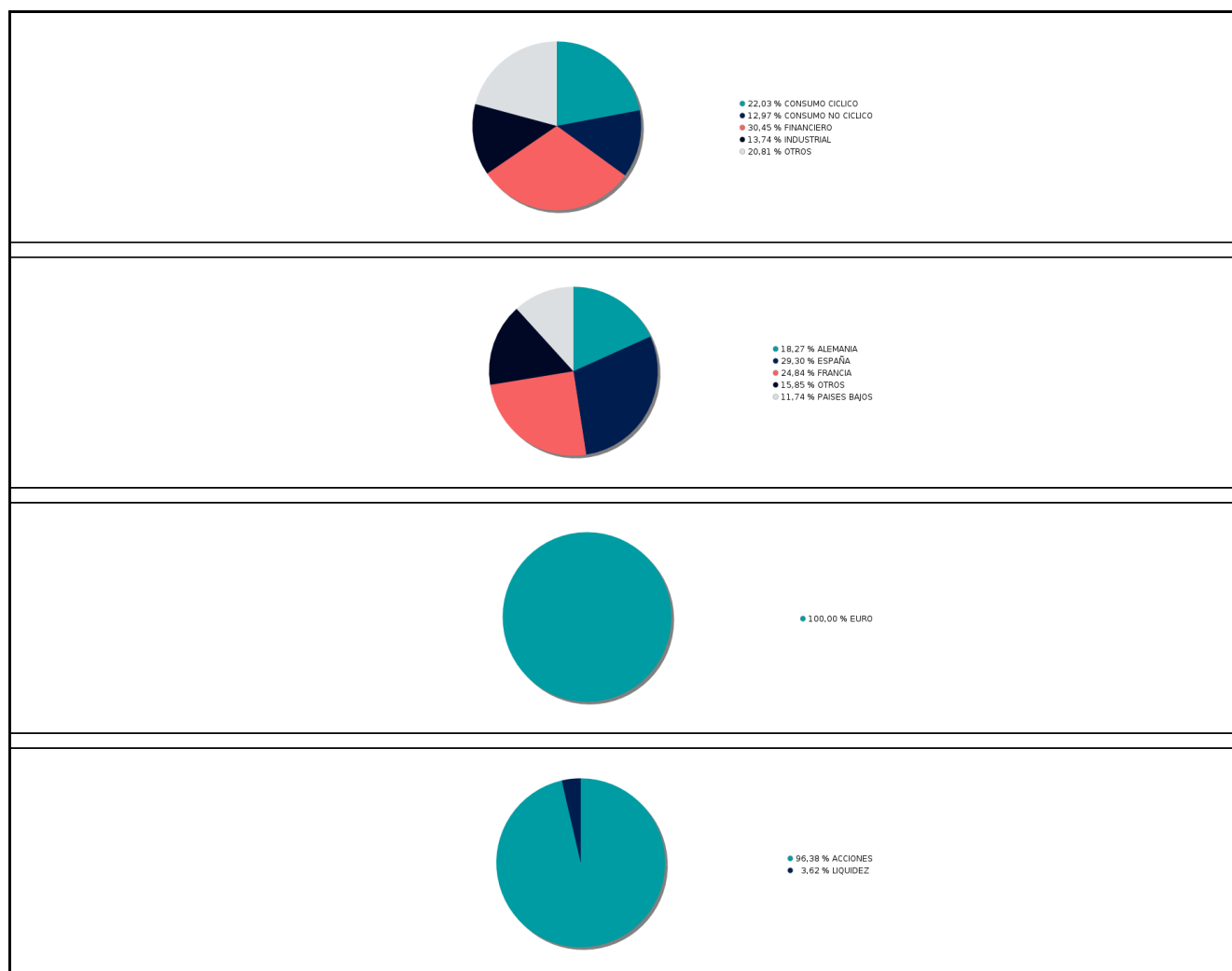
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.353	28,92	1.287	27,83
TOTAL RENTA VARIABLE	1.353	28,92	1.287	27,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.353	28,92	1.287	27,83
TOTAL RV COTIZADA	3.098	66,22	3.203	69,25
TOTAL RENTA VARIABLE	3.098	66,22	3.203	69,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.098	66,22	3.203	69,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.450	95,13	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

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. 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.

## 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 4.633.667,95 euros que supone el 99,05% 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 296,56 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.

Los principales índices de renta variable mantuvieron su senda alcista durante el último trimestre del ejercicio, lo que permitió cerrar el semestre en positivo y culminar 2025 con revalorizaciones de doble dígito. Los resultados empresariales continuaron siendo sólidos, superando tanto los registrados en 2024 como las expectativas del consenso del mercado. En las reuniones mantenidas con las compañías no se percibió un clima de euforia, mientras que el entorno de mercado siguió caracterizándose por niveles de volatilidad reducidos, con la única excepción del repunte registrado en abril como consecuencia de las amenazas arancelarias anunciadas por la Administración Trump. Por sectores, el bancario lideró claramente las subidas, mientras que el sector de medios presentó el peor comportamiento relativo.

Desde el punto de vista macroeconómico, el sector servicios continúa mostrando una notable fortaleza, apoyado en un consumo que sigue orientado principalmente hacia los servicios en detrimento de los bienes. Esta dinámica ha favorecido una reducción sostenida de las tasas de desempleo, dado el carácter intensivo en mano de obra del sector terciario.

En materia de política monetaria, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal estadounidense recortaron los tipos oficiales a lo largo de 2025. En Estados Unidos, descendieron tanto los tramos cortos (2 años) como los largos (10 años) de la curva, manteniéndose una pendiente positiva. En Europa, por el contrario, el tipo a corto plazo se mantuvo estable mientras que los tramos largos repuntaron, lo que tuvo un impacto negativo en las compañías de perfil patrimonial. No obstante, numerosas empresas aprovecharon este entorno para refinanciar su deuda, alargando vencimientos y reduciendo el coste financiero, lo que previsiblemente contribuirá a una mejora de sus resultados futuros.

Finalmente, en el mercado de divisas se produjo un movimiento relevante con la debilidad del dólar estadounidense. El euro se apreció cerca de un 14% frente al dólar, cerrando el ejercicio en 1,1746 dólares por euro.

#### 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 5,38% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,97%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,11%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,79%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 1,15% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -4,35%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,11%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,23%.

#### 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 0,11%, 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 5,18%.

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, deshicimos completamente la posición en la italiana Technogym, materializando importantes plusvalías, dado que el repunte de su cotización eliminó por completo el descuento existente entre su precio de mercado y su valor fundamental. De igual modo, iniciamos una reducción progresiva de la posición en la francesa Trigano, tanto para realizar plusvalías tras el sólido comportamiento de la acción y la consiguiente disminución de su potencial alcista, como para reducir la exposición de la cartera a Francia, ante el aumento de la prima de riesgo país derivado del contexto político. Con la liquidez generada, aprovechamos los episodios de corrección del mercado para incrementar la exposición en Amplifon (Italia), JCDecaux (Francia), Carl Zeiss Meditec (Alemania) y Anheuser-Busch InBev (Bélgica), todas ellas líderes globales en sus respectivos sectores, con balances sólidos y un atractivo potencial de revalorización.

Al igual que en trimestres anteriores, la exposición a renta variable se mantuvo por encima del 95% del patrimonio durante todo el periodo, reflejo de las numerosas oportunidades de inversión identificadas y con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo.

A cierre de ejercicio, el potencial alcista agregado de la cartera se situaba en torno al 80%, con un PER estimado para 2026 de 9,7x y una rentabilidad por dividendo del 4,6%.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo 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 1,52%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,85%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,51%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Rv Zona Euro, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,94. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,24 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO 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	84	1,80	89	1,92
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	215	4,60	204	4,41
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	137	2,93	131	2,84
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	101	2,15	122	2,63
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	140	3,00	131	2,82
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	168	3,60	135	2,92
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	190	4,06	162	3,51
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	119	2,54	107	2,31
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	199	4,25	207	4,47
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.353</b>	<b>28,92</b>	<b>1.287</b>	<b>27,83</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.353</b>	<b>28,92</b>	<b>1.287</b>	<b>27,83</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.353</b>	<b>28,92</b>	<b>1.287</b>	<b>27,83</b>
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	137	2,93	116	2,52
BMG0112X1056 - Acciones AEGON	EUR	232	4,97	215	4,65
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	82	1,74	97	2,10
DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER	EUR	169	3,61	165	3,57
DE000KSAG888 - Acciones K+S AG	EUR	37	0,80	47	1,01
FR0000051807 - Acciones SR TELEPERFORMANCE	EUR	186	3,97	247	5,34
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	232	4,96	186	4,02
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	141	3,01	140	3,02
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	287	6,13	292	6,31
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	162	3,45	153	3,30
FR0005691656 - Acciones TRIGANO SA	EUR	140	3,00	222	4,80
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	62	1,33	75	1,62
IT0005162406 - Acciones TECHNOGYM SPA	EUR	0	0,00	134	2,89
LU1704650164 - Acciones BEFESA SA	EUR	148	3,15	138	2,99
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	114	2,43	127	2,74
NL00150003E1 - Acciones FUGRO N.V.	EUR	140	2,99	197	4,26
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	66	1,41	79	1,71
NL0015001KT6 - Acciones BREMBO	EUR	122	2,62	106	2,28
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	160	3,42	137	2,96
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	135	2,89	136	2,93
DE0007193500 - Acciones KOENIG & BAUER AG	EUR	32	0,69	41	0,89
DE000KC01000 - Acciones KLOECKNER & CO AG	EUR	81	1,74	60	1,29
IE00B1VW4493 - Acciones ORIGIN ENTERPRISES	EUR	53	1,14	48	1,04
IT0004056880 - Acciones AMPLIFOM SPA	EUR	124	2,65	0	0,00
NL0000852531 - Acciones KENDRION	EUR	56	1,20	46	1,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.098</b>	<b>66,22</b>	<b>3.203</b>	<b>69,25</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.098</b>	<b>66,22</b>	<b>3.203</b>	<b>69,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.098</b>	<b>66,22</b>	<b>3.203</b>	<b>69,25</b>



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.450	95,13	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interns. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 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	0,49	0,49	0,99	2,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,24	0,39	0,31	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	40.353,97	39.619,77	29,00	27,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	616.437,21	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	503	413	135	59
CLASE E	EUR	7.994	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	12,4682	11,0451	10,5618	9,8606
CLASE E	EUR	12,9680	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,76		0,76	1,48		1,48	patrimonio	0,05	0,52	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,10		0,10	0,20		0,20	patrimonio	0,04	0,06	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,89	2,82	4,28	5,25	0,03	4,58	7,11		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,48	10-10-2025	-3,43	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,82	24-11-2025	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	9,29	6,34	6,26	14,22	8,31	6,05	3,61		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	6,59	4,73	3,65	10,37	5,88	5,04	4,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,27	3,27	3,46	3,68	3,05	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.

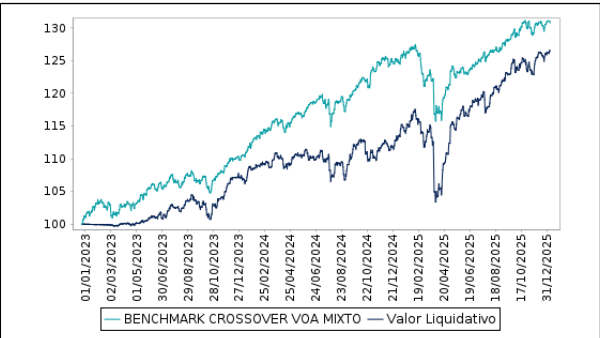
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,08	0,42	0,42	1,26	0,02	0,00	0,00	0,00	

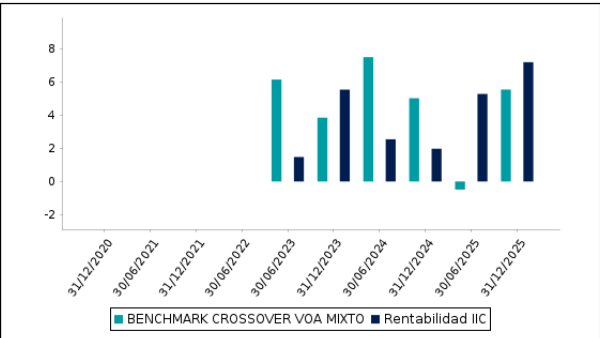
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	14,36	3,15	4,62	5,60	0,36	5,94	8,51		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	10-10-2025	-3,42	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,82	24-11-2025	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 periodo.

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	9,29	6,33	6,26	14,22	8,31	6,06	3,61		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	6,59	4,73	3,65	10,37	5,88	5,04	4,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,17	3,17	3,36	3,58	2,95	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.

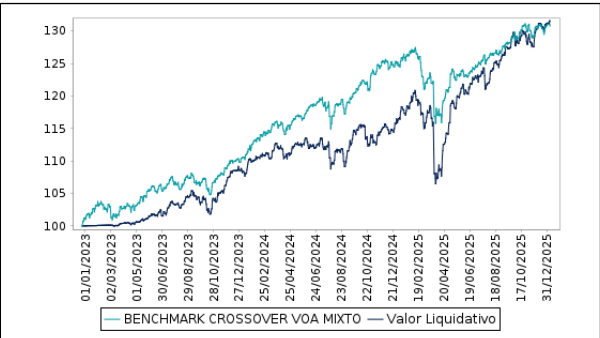
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,09	0,09	0,13	0,02	0,00	0,00	0,00	

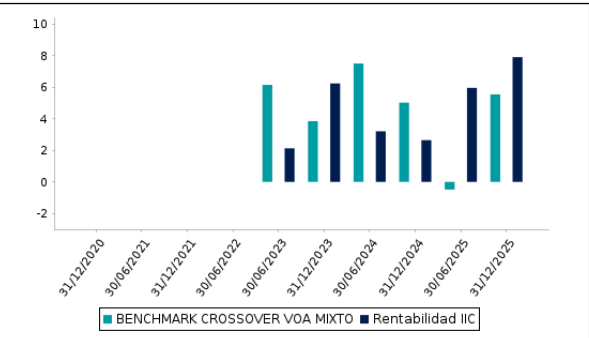
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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	6,06	3,61		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	6,59	4,73	3,65	10,37	5,88	5,04	4,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,89	2,89	3,00	3,12	2,99	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 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.

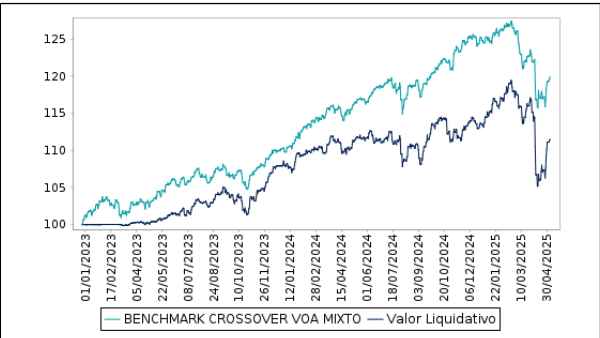


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

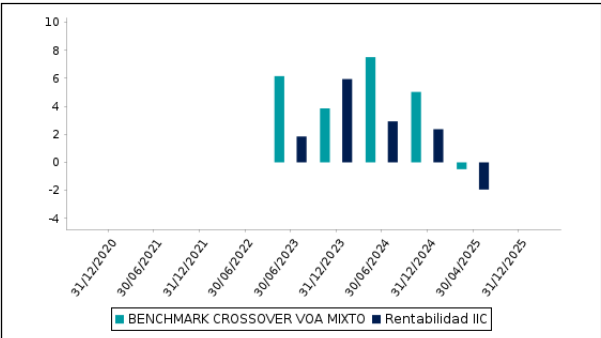
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	6,05	3,61		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	6,59	4,73	3,65	10,37	5,88	5,04	4,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,91	2,91	3,02	3,15	3,03	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 periodos con política de inversión homogénea.

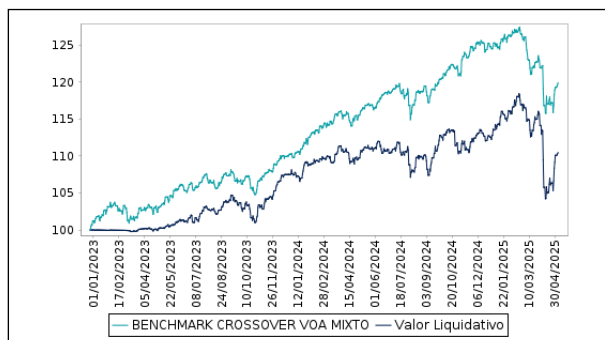
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

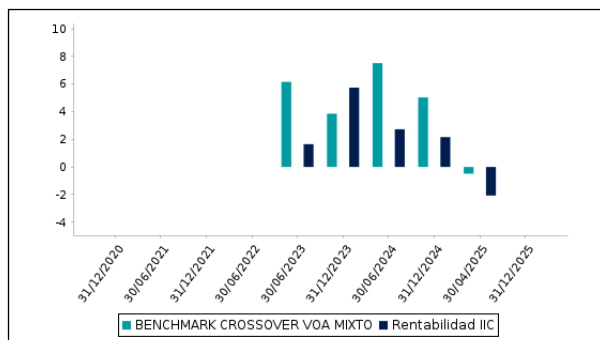
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*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	7.885	92,84	6.407	81,59
* Cartera interior	4.161	48,99	3.430	43,68
* Cartera exterior	3.681	43,34	2.949	37,55
* Intereses de la cartera de inversión	43	0,51	28	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	97	1,14	1.015	12,92
(+/-) RESTO	511	6,02	431	5,49
TOTAL PATRIMONIO	8.493	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	6.719	7.389	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,30	0,34	0,64	-1,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,56	5,84	13,46	-525,72
(+) Rendimientos de gestión	7,84	6,14	14,04	-414,17
+ Intereses	0,80	8,69	9,16	-89,99
+ Dividendos	-0,36	1,10	0,67	-136,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,50	-8,50	-7,63	-106,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,90	3,62	8,58	47,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,75	-0,72	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,03	3,23	5,21	-31,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-1,25	-1,23	-97,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,30	-0,58	29,40
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,28	11,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	10,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,05	36,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	2,68
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,09	-0,14	-31,40
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-140,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-140,95
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.497	7.853	8.497	

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	1.269	14,94	1.189	15,14
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.000	23,54	800	10,19
TOTAL RENTA FIJA	3.269	38,48	1.989	25,33
TOTAL RV COTIZADA	892	10,50	1.441	18,35
TOTAL RENTA VARIABLE	892	10,50	1.441	18,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.161	48,97	3.430	43,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.253	14,75	531	6,76
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	625	7,96
TOTAL RENTA FIJA	1.253	14,75	1.156	14,71
TOTAL RV COTIZADA	2.668	31,39	1.990	25,34
TOTAL RENTA VARIABLE	2.668	31,39	1.990	25,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.921	46,14	3.145	40,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.082	95,11	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	72	Cobertura
BILL.COM HOLDINGS	Emisión Opcion BILL.COM HOLDINGS 100	26	Inversión
BLOCK	Emisión Opcion BLOCK 10 0	6	Inversión
CAPRI HOLDINGS LTD	Emisión Opcion CAPRI HOLDINGS LTD 100	89	Cobertura
CAPRI HOLDINGS LTD	Emisión Opcion CAPRI HOLDINGS LTD 100	89	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion CELSIUS HOLDING 100	6	Inversión
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion CELSIUS HOLDING 100	47	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion CELSIUS HOLDING 100	23	Cobertura
CLOUDFLARE INC - CLASS A	Emisión Opcion CLOUDFL ARE INC - CLASS A 100	45	Cobertura
DELL TECHNOLOGIES C	Emisión Opcion DELL TECHNOLOGIES C 100	6	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DUOLINGO	Emisión Opcion DUOLINGO 100	26	Inversión
DUOLINGO	Emisión Opcion DUOLINGO 100	17	Cobertura
ENPHASE ENERGY INC	Emisión Opcion ENPHASE ENERGY INC 100	10	Cobertura
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 FORTINET 100	7	Inversión
FRONTLINE	Emisión Opcion FRONTLINE 100	7	Inversión
HIMS HERS HEALTH	Emisión Opcion HIMS HERS HEALTH 100	32	Cobertura
IMPINJ INC	Emisión Opcion IMPINJ INC 100	28	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
LEMONADE	Emisión Opcion LEMONADE 100	26	Cobertura
MICRON TECHNOLOGY	Emisión Opcion MICRON TECHNOLOGY 100	6	Inversión
MICROSOFT CORP	Emisión Opcion MICROSOFT CORP 100	38	Cobertura



Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MICROSOFT CORP	Emisión Opcion MICROSOFT CORP 100	4	Inversión
NANO NUCLEAR ENERGY	Emisión Opcion NANO NUCLEAR ENERGY 100	26	Cobertura
NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion NEBIUS GROUP NV 100	31	Cobertura
NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion NEBIUS GROUP NV 100	10	Cobertura
NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion NEBIUS GROUP NV 100	14	Cobertura
NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion NEBIUS GROUP NV 100	14	Cobertura
NIO ADR	Emisión Opcion NIO ADR 100	8	Inversión
NIO ADR	Emisión Opcion NIO ADR 100	34	Cobertura
NUSCALE POWER	Emisión Opcion NUSCALE POWER 100	13	Cobertura
NUSCALE POWER	Emisión Opcion NUSCALE POWER 100	13	Cobertura
NVIDIA	Emisión Opcion NVIDIA 100	6	Inversión
NVIDIA	Emisión Opcion NVIDIA 100	45	Cobertura
OKLO	Emisión Opcion OKLO 100	13	Cobertura
OKTA INC	Emisión Opcion OKTA INC 100	26	Cobertura
ON HOLDING AG-CLASS A	Emisión Opcion ON HOLDING AG-CLASS A 100	6	Inversión
ON SEMICONDUCTOR	Emisión Opcion ON SEMICONDUCTOR 100	6	Inversión
PAYPAL	Emisión Opcion PAYPAL 100	62	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
REDDIT CL A	Emisión Opcion REDDIT CL A 100	26	Cobertura
REDDIT CL A	Emisión Opcion REDDIT CL A 100	35	Cobertura
REDDIT CL A	Emisión Opcion REDDIT CL A 100	23	Cobertura
REDDIT CL A	Emisión Opcion REDDIT CL A 100	23	Cobertura
SENTINELONE CLASS A	Emisión Opcion SENTINEL ONE CLASS A 100	29	Cobertura
SIRIUS XM HOLDINGS INC	Emisión Opcion SIRIUS XM HOLDINGS INC 100	5	Inversión
SUNRUN INC	Emisión Opcion SUNRUN INC 100	6	Inversión
SUPER MICRO COMPUTER	Emisión Opcion SUPER MICRO COMPUTER 100	6	Inversión
TEMPUS AI	Emisión Opcion TEMPUS AI 100	20	Cobertura
TRIPADVISOR	Emisión Opcion TRIPADVI SOR 100	1	Cobertura
TRIPADVISOR	Emisión Opcion TRIPADVI SOR 100	28	Cobertura
TRIPADVISOR	Emisión Opcion TRIPADVI SOR 100	34	Cobertura
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion UBER TECHNOLOGIES INC 100	6	Inversión
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion UBER TECHNOLOGIES INC 100	29	Cobertura
UPWORK	Emisión Opcion UPWORK  100	7	Inversión
VERTIV HOLDINGS CO	Emisión Opcion VERTIV HOLDINGS CO 100	28	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
WIX.COM LTD	Emisión Opcion[WIX.COM LTD 100	26	Inversión
WIX.COM LTD	Emisión Opcion[WIX.COM LTD 100	20	Cobertura
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	Emisión Opcion[ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A 100	3	Inversión
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	Emisión Opcion[ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A 100	52	Cobertura
Total subyacente renta variable		1477	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1477	

#### 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

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. 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.

#### 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 7.993.965,70 euros que supone el 94,08% 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 1.627,55 euros, lo que supone un 0,02% 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 medio 1,5236 millones de euros en conce pto de compra, el 18,61% del patrimonio medio, y por importe medio de 1,509 millones de euros en concepto de venta, que supone un 18,44% del patrimoni o 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 segundo semestre, 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.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

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's flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas el DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%

Por sectores, en Europa destaco Recursos Básicos, con una subida del 39,73%, seguido de Bancos, (+29,36%), Energía (12,30%) y Farma (11,69%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -12,08%; Sector Químico (-8,57%) y Real Estate (-5,47%).

Por el lado de los PMI's Americanos, los datos de PMI manufacturero, continúan débiles, indicando contracción, pero compensados por los PMI's Servicios. En Europa, el BCE publico sus proyecciones macro para el 2025, situando la inflación en el 2,1%, que baja al 1,9% en el 2026 y 1,8% en el 2027. 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.

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-3,75%, 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, de ahí, el final del quantitative tightening. 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 reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%.

Los comentarios de Lagarde, de su última reunión del ECB, indica que los miembros se muestran vigilantes con los datos económicos y que ven resiliencia económica en la Eurozona, mostrándose bastante cómodos con los tipos actuales.

La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, sitiándose a finales del semestre en niveles del 3,47%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,54 a 0,64 ptos.

Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de semestre en el 3,47% y el 10 años en el 4,17%.

Los tipos en Europa han subido moderadamente este semestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,12% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,85.

La curva Española, en cambio esta mucha más empinada que la europea. Situándose el 2yr en el 2,26% y el 10yr en el 3,28%.

Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 38 pb, y la italiana de 90 pb a 66pb. La prima francesa debido a su situación política, subió de 70pb a 80 pb en el 3Q y ha vuelto a bajar en el 4Q, situándose en 67 pb.

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

A cierre del semestre, el peso en renta variable nacional se redujo, pasando del 18,34%, al 11,11% sobre patrimonio, siendo Faes Farma, y Tubacex los valores que más pesan con un 3,64%, y 2,66% respectivamente. Por el lado de renta variable extranjera, el incremento del 25,33% al 30,77% siendo los valores que más pesan: Airbnb (2,71%), ASML Holding (4,33%), Microsoft (1,93%) y Capri (1,71%). El peso en Renta fija corporativa se sitúa en el 24,77, siendo el bono de ELO SACA 5,875% el que más pesa en la cartera con un 2,53% del patrimonio. También mantiene el bono soberano de Austria 0,85% de cupón por un 0,35% del patrimonio. Por el lado del mercado monetario, el fondo tiene deuda soberana española (letras) por un 23,53% y un treasury americano vencimiento diciembre 25, con un peso total del 5,41%. 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 2,82% 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 3,34% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,18%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 7,21%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,47%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 8,2% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 7,14%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 7,21%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,84%.

#### 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 7,21%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,18%.

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.

A lo largo del semestre se compraron por el lado de RV títulos de Rapid7 Zoom, Jd.com, Kraft, Nebius, Var energy, Sirius, Kraft, entre otros. Muchas de estas entradas, provienen por ejecución de put's

Por el lado de ventas, cabría destacar, Solaria, Elecnor, Rio tinto, Reddit,Hims, Mapfre, 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, Mayo 2026,Junio 2026, Julio 2026, Enero 2027.

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 166298,84 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 9,72%.

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 1,52 millones de euros, que supone un 16,69% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,28%.

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 6,30%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,94%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 18,67 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Intern, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,19.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,78 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.  
N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO 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 2025-2026 tales como inflación; guerra Rusia-Ucrania; guerra arancelaria y posible recesión mundial.  
El comportamiento actual , teniendo en cuenta estas circunstancias, está siendo muy positivo, cogiendo toda la tracción que está 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	1,23	102	1,30
ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES SA 4,200 2027-12-	EUR	194	2,28	95	1,21
XS2355632584 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,750 2028-04	EUR	0	0,00	132	1,69
ES0305663009 - Bonos CORP CONFIDERE 6,000 2030-03-03	EUR	200	2,35	203	2,58
ES0280907025 - Obligaciones UNICAJA 3,125 2032-07-19	EUR	100	1,18	99	1,27
ES0305121016 - Bonos CLERHP ESTRUCTURAS 2,000 2027-12-02	EUR	105	1,23	101	1,29
USJ57160DZ32 - Obligaciones NISSAN MOTOR IBÉRICA 2,405 2030-09	USD	161	1,89	155	1,98
XS2322423539 - Obligaciones INTL CONSOLIDATED AI 3,750 2029-03	EUR	0	0,00	102	1,30
XS2383811424 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03	EUR	99	1,16	98	1,25
ES0305561005 - Bonos PARLEM TELECOM 8,000 2028-06-17	EUR	108	1,27	100	1,27
NO0013684563 - Bonos GREENALIA SA 3,500 2030-11-20	EUR	100	1,18	0	0,00
ES0241571019 - Bonos GENERAL DE ALQUILER 5,250 2030-11-25	EUR	100	1,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.269	14,94	1.189	15,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.269	14,94	1.189	15,14
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	800	10,19
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	2.000	23,54	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.000	23,54	800	10,19
TOTAL RENTA FIJA		3.269	38,48	1.989	25,33
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	113	1,32	107	1,36
ES0124244E34 - Acciones CORPORACION MAPFRE	EUR	0	0,00	391	4,98
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	0	0,00	98	1,25
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER	EUR	25	0,30	25	0,31
ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	115	1,35	127	1,62
ES0129743318 - Acciones ELECENOR, S.A.	EUR	0	0,00	97	1,24
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	227	2,67	285	3,63
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	310	3,64	273	3,48
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS & WESTINGHOU	EUR	45	0,52	32	0,40
ES0622060988 - Derechos FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	0	0,00	5	0,06
ES0105121000 - Acciones CLERHP ESTRUCTURAS	EUR	59	0,69	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		892	10,50	1.441	18,35
TOTAL RENTA VARIABLE		892	10,50	1.441	18,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.161	48,97	3.430	43,68
AT0000A2HLC4 - Obligaciones REPUBLIC OF AUSTRIA 0,850 2070-06-	EUR	30	0,35	32	0,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30	0,35	32	0,41
US912797RF64 - Letras ESTADO USA 3,543 2026-07-09	USD	459	5,40	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		459	5,40	0	0,00
PTMEN1OM0008 - Bonos MOTA-ENGIL, -SGPS, S 3,625 2028-06-12	EUR	105	1,24	105	1,33
PTFIDBOM0009 - Obligaciones FIDELIDADE CIA SEGUR 4,250 2031-09	EUR	101	1,19	101	1,28
DE000A382616 - Bonos DEPFA DEUTSCHE PFAND 4,000 2028-01-27	EUR	101	1,19	102	1,30
FR001400PIA0 - Bonos ELO SACA 5,875 2028-04-17	EUR	207	2,44	192	2,44
NO0013331223 - Bonos GOLAR LNG 3,875 2029-09-19	USD	170	2,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30303M8W51 - Obligaciones FACEBOOK 2,775 2064-08-15	USD	79	0,93	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		765	9,00	499	6,35
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.253	14,75	531	6,76
US912797QS94 - Letras ESTADO USA 4,281 2025-12-04	USD	0	0,00	625	7,96
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	625	7,96
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.253	14,75	1.156	14,71
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	41	0,49	36	0,46
FR0000051807 - Acciones SR TELEPERFORMANCE	EUR	62	0,73	0	0,00
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	107	1,26	119	1,51
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	369	4,34	271	3,45
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	27	0,31	0	0,00
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC-CL A	USD	213	2,51	120	1,52
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	79	0,92	75	0,95
US47215P1066 - Acciones JD.COM INC-ADR	USD	49	0,57	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	165	1,94	169	2,15
US62914V1061 - Acciones NIO	USD	17	0,20	12	0,15
US7223041028 - Acciones PINDUODUO	USD	29	0,34	27	0,34
US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR INC	USD	25	0,29	22	0,28
US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	88	1,04	40	0,51
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	47	0,55	29	0,36
DE000TUAG505 - Acciones TUI AG	EUR	72	0,85	59	0,76
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	2	0,02	1	0,02
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC.	USD	8	0,10	6	0,08
CA6445351068 - Acciones NEW GOLD INC	USD	74	0,87	42	0,54
FR0000120966 - Acciones BIC	EUR	100	1,18	103	1,31
NO0011202772 - Acciones VAR ENERGI ASA	NOK	95	1,12	93	1,18
US0090661010 - Acciones AIRBNB CLASS A	USD	231	2,72	225	2,86
US0567521085 - Acciones BAIDU.COM, INC.	USD	67	0,79	44	0,56
US17888H1032 - Acciones CIVITAS RESOURCES INC	USD	41	0,49	14	0,18
US29355A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	11	0,13	13	0,17
US30063P1057 - Acciones EXACT SCIENCES CORPORATION	USD	52	0,61	27	0,34
US37954A2042 - Acciones GLOBAL MEDICAL REIT	USD	0	0,00	18	0,22
US5007541064 - Acciones KRAFT HEINZ CO	USD	58	0,68	31	0,39
US58463J3041 - Acciones MEDICAL PROPERTIES TRUST	USD	0	0,00	55	0,70
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	25	0,29	32	0,40
US7534221046 - Acciones RAPID7	USD	21	0,24	12	0,15
US7672041008 - Acciones RIO TINTO	USD	0	0,00	50	0,63
US76954A1034 - Acciones RIVIAN AUTOMOTIVE A	USD	34	0,39	23	0,30
US81761L1026 - Acciones SERVICES PROPERTIES TRUST	USD	50	0,59	32	0,41
US86800U3023 - Acciones SUPER MICRO COMPUTER	USD	12	0,15	21	0,26
US87918A1051 - Acciones TELADOC	USD	8	0,09	10	0,12
US88025U1097 - Acciones 10X GENOMICS CLASS A	USD	22	0,26	16	0,20
US90364P1057 - Acciones UIPATH CLASS A	USD	28	0,33	22	0,28
US92763W1036 - Acciones VIPSHOP HOLDINGS	USD	23	0,27	19	0,24
VGG1890L1076 - Acciones MICHAEL KORS HOLDINGS	USD	145	1,71	105	1,34
US8299331004 - Acciones SIRIUS XM HOLDINGS	USD	2	0,02	0	0,00
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	56	0,65	0	0,00
NL000905522 - Acciones YANDEX NV-A	USD	28	0,34	0	0,00
US37954A3032 - Acciones GLOBAL MEDICAL REIT	USD	34	0,41	0	0,00
GB00BNXJB679 - Acciones HXB GROUP INTERNATIONAL	EUR	52	0,62	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.668	31,39	1.990	25,34
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.668	31,39	1.990	25,34
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.921	46,14	3.145	40,05
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		8.082	95,11	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interships. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el



35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 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 calidad 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	0,64	0,19	0,83	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,48	0,77	1,13	0,00

Nota: El periodo 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	82.690,24	81.301,82	50,00	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	212.268,11	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	1.158	1.093	600	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	2.993	3.134	2.524	
CLASE P	EUR	354	430	347	

Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	14,0041	14,4968	11,6989	
CLASE E	EUR	13,3561	14,5750	11,7267	
CLASE I	EUR	14,1022	14,5618	11,7220	
CLASE P	EUR	14,0432	14,5227	11,7081	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	mixta	0,05	0,18	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	0,38	0,00	0,38	0,76	0,00	0,76	mixta	0,05	0,06	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,93	0,00	0,93	mixta	0,05	0,06	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,40	0,68	-1,43	3,33	-5,80	23,92			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,21	10-10-2025	-4,90	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,25	21-11-2025	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	17,85	11,28	11,13	27,57	16,27	11,68			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER US GROWTH RVI	18,58	13,20	8,87	29,41	17,06	13,06			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,49	7,49	7,79	7,67	7,57	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.

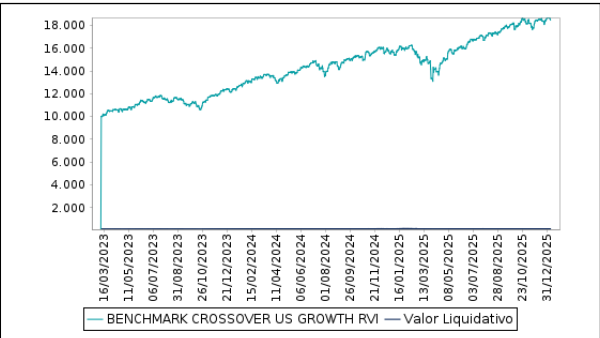
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,29	0,30	0,31	0,66	0,03	0,00	0,00		

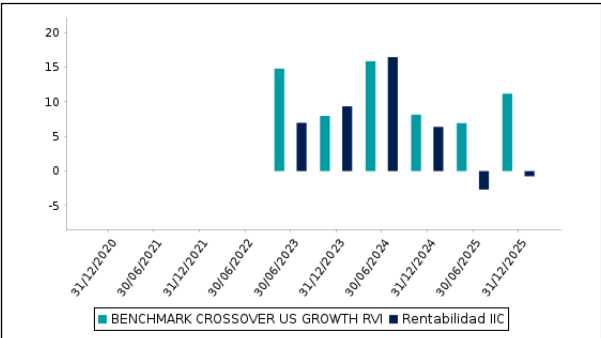
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	11,67			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER US GROWTH RVI	18,58	13,20	8,87	29,41	17,06	13,06			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,93	6,93	7,20	7,50	7,55	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 periodos con política de inversión homogénea.

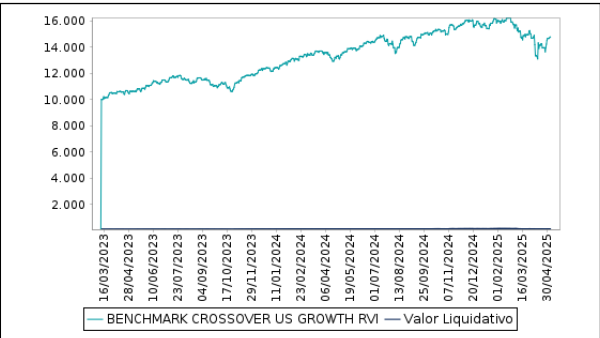
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

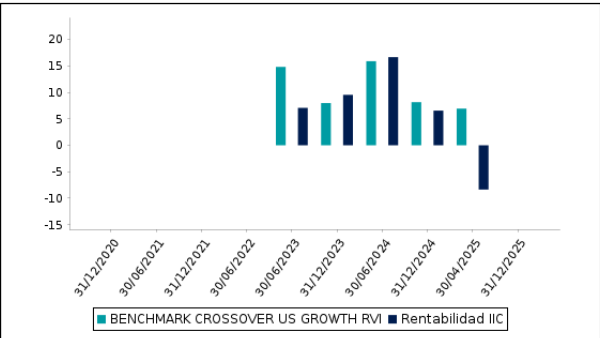
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-3,16	0,75	-1,36	3,39	-5,74	24,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,21	10-10-2025	-4,90	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,25	21-11-2025	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 periodo.

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	17,85	11,28	11,12	27,57	16,27	11,67			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER US GROWTH RVI	18,58	13,20	8,87	29,41	17,06	13,06			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,47	7,47	7,77	7,65	7,55	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.

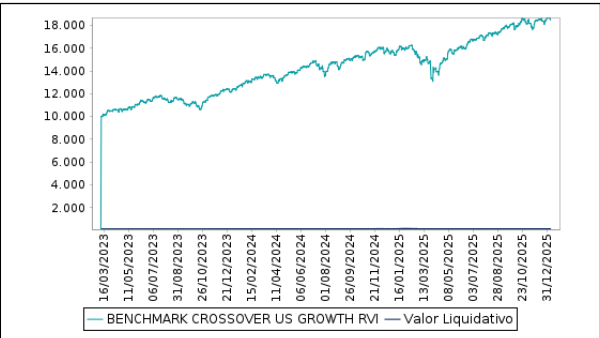


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,24	0,25	0,43	0,03	0,00	0,00		

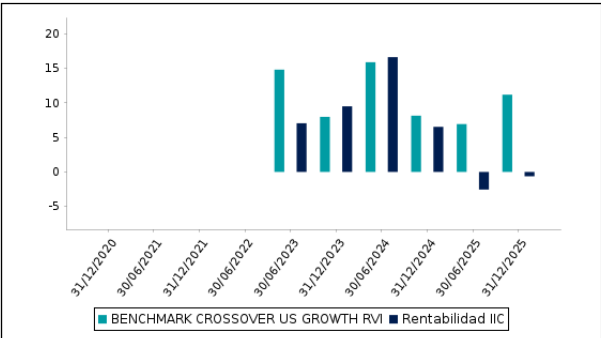
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-3,30	0,71	-1,40	3,35	-5,78	24,04			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,21	10-10-2025	-4,90	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,25	21-11-2025	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 periodo.

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	17,85	11,28	11,12	27,58	16,27	11,67			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER US GROWTH RVI	18,58	13,20	8,87	29,41	17,06	13,06			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,49	7,49	7,79	7,66	7,56	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.

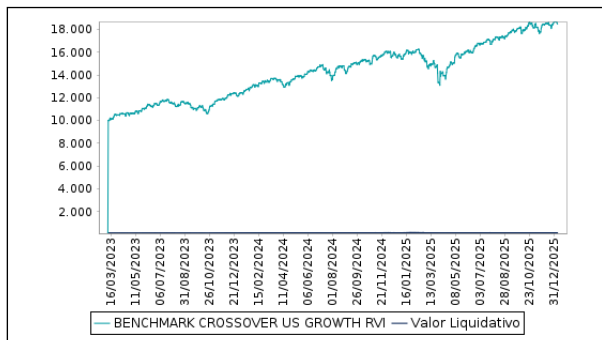
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,10	0,27	0,29	0,53	0,03	0,00	0,00		

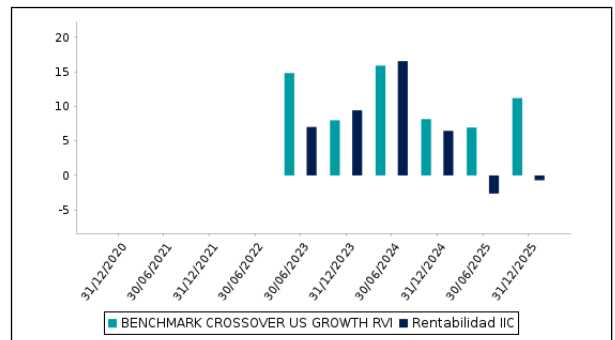
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*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	4.182	92,81	4.424	97,49
* Cartera interior	192	4,26	0	0,00
* Cartera exterior	3.990	88,55	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)	321	7,12	113	2,49
(+/-) RESTO	2	0,04	1	0,02
TOTAL PATRIMONIO	4.506	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.538	3.470	4.657	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,03	0,03	0,00	-212,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,68	-2,65	-3,33	601,37
(+) Rendimientos de gestión	-0,08	-2,14	-2,23	477,17
+ Intereses	0,05	0,06	0,11	-9,12
+ Dividendos	0,51	0,32	0,82	57,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,30	-2,24	-0,95	-157,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-1,94	-0,28	-2,21	586,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,54	-1,13	197,64
- Comisión de gestión	-0,42	-0,41	-0,82	0,62
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	0,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,08	38,38
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-39,15
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,03	-0,11	197,15
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,03	-73,44
+ 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	0,03	-73,44
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.506	4.538	4.506	

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

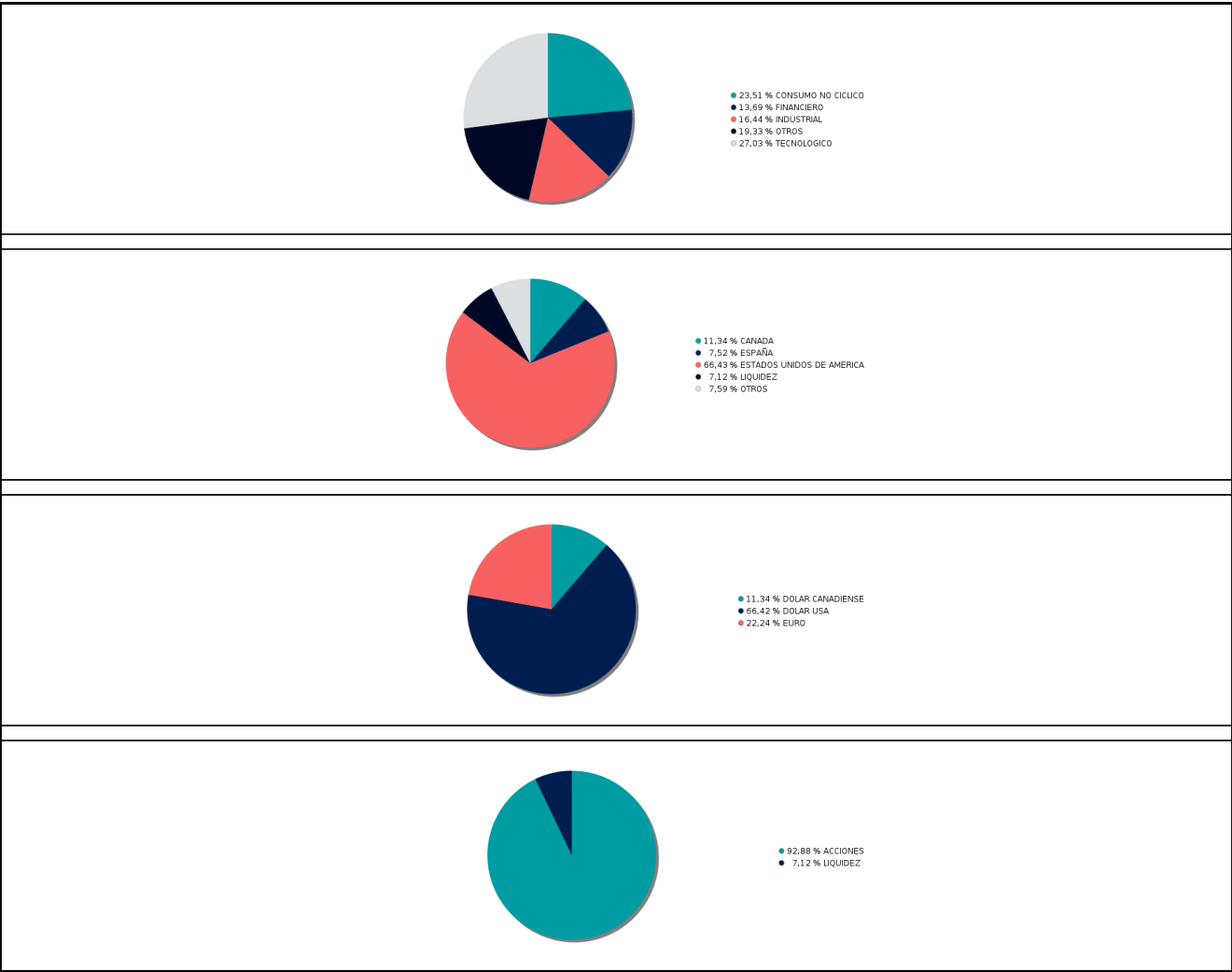
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	192	4,26	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	192	4,26	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	192	4,26	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.990	88,56	4.424	97,49
TOTAL RENTA VARIABLE	3.990	88,56	4.424	97,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.990	88,56	4.424	97,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.182	92,82	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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		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

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. 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.

#### 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 1.692.869,87 euros que supone el 37,57% sobre el

patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.300.567,91 euros que supone el 28,86% 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 1.595,91 euros, lo que supone un 0,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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

NO APLICA

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el segundo semestre, 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.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

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's flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas el DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%

Por sectores, en Europa destaco Recursos Básicos, con una subida del 39,73%, seguido de Bancos, (+29,36%), Energia (12,30%) y Farma (11,69%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -12,08%; Sector Químico (-8,57%) y Real Estate (-5,47%).

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-3,75%, 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, de ahí, el final del quantitative tightening. 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 reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%.

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 7,94% 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 -0,75%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 9,52%.

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



Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,7% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -1,85%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,75%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,61%.

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 -0,75%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,18%.

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:

SPGI, KKR, ROPER, CONSTELLATION, TRANSDIGM, COSTAR GROUP, TOPICUS, ?entre otras.

Algunas de las compañías que se han vendido:

META, CNI, BROOKFIELD, ALPHABET C, GENERAL ELECTRIC, FERROVIAL, AMAZON, ?. Entre otras.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,51%.

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 11,20%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 13,65%.

La beta de GVC Gaesco Crossover US Growth RVI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,79. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.  
N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).  
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.  
Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad superior a la del mercado en el largo plazo.  
Si bien es cierto, que en el 2026 se presentan grandes incertidumbres geopolíticas, que podrían afectar el crecimiento mundial.  
La estructura de cartera del fondo , esta adaptada a estos posibles escenarios que planteamos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	192	4,26	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		192	4,26	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		192	4,26	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		192	4,26	0	0,00
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	180	3,99	192	4,24
NL0015001FS8 - Acciones FERROVIAL	EUR	147	3,25	0	0,00
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	200	4,44	264	5,81
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	216	4,80	216	4,76
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	0	0,00	219	4,83
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD IN-CLASS A	USD	279	6,20	274	6,05
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	239	5,30	300	6,61
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	269	5,96	283	6,24
US6153691059 - Acciones MOODY'S CORPORATION	USD	270	5,98	290	6,38
US43300A2033 - Acciones HILTON WORLD HOLDINGS	USD	0	0,00	167	3,69
US5719032022 - Acciones MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	172	3,81	0	0,00
CA11271J1075 - Acciones BROOKFIELD CORP	USD	209	4,64	205	4,52
CA1363751027 - Acciones CANADIAN NATL RAILWAY	USD	0	0,00	155	3,41
CA13646K1084 - Acciones CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	172	3,82	175	3,85
CA21037X1006 - Acciones CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	185	4,10	187	4,12
CA89072T1021 - Acciones TOPICUS.COM SUB VOTING	CAD	154	3,41	165	3,63
NL0015000IY2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	162	3,60	177	3,91
US3032501047 - Acciones FAIR ISAAC	USD	194	4,31	186	4,10
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	183	4,07	186	4,09
US48251W1045 - Acciones KKR & CO LP	USD	163	3,61	0	0,00
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	0	0,00	170	3,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US78409V1044 - Acciones SP GLOBAL	USD	245	5,43	242	5,33
US8936411003 - Acciones TRANSDIGM GROUP	USD	192	4,27	200	4,41
US22160N1090 - Acciones COSTAR GROUP INC	USD	160	3,56	171	3,76
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.990</b>	<b>88,56</b>	<b>4.424</b>	<b>97,49</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.990</b>	<b>88,56</b>	<b>4.424</b>	<b>97,49</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.990</b>	<b>88,56</b>	<b>4.424</b>	<b>97,49</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.182</b>	<b>92,82</b>	<b>4.424</b>	<b>97,49</b>

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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interns. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - GEOPOLITICAL HEDGING RVMI

Fecha de registro: 17/03/2023

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

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5

### **Descripción general**

Política de inversión: El objetivo del fondo es cubrir los riesgos geopolíticos mediante el uso de índices referidos al Oro y la Plata, ya que ambos 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	1,36	0,04	1,49	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,48	0,25	0,37	0,00

Nota: El periodo 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	152.482,34	140.393,99	43,00	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	31.852,87	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	2.159	1.659	1.590	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	458	438	347	

Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	14,1612	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	14,3802	12,0836	9,9578	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,96		0,96	1,89		1,89	patrimonio	0,05	0,10	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	0,68		0,68	1,35		1,35	patrimonio	0,05	0,06	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,35	0,73	11,85	10,17	-4,66	20,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	10-10-2025	-4,12	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,55	13-10-2025	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	15,05	7,68	8,68	20,85	18,41	12,72			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMl	9,73	7,92	4,83	15,09	8,59	7,70			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,25	8,25	8,49	8,91	8,60	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 periodos con política de inversión homogénea.

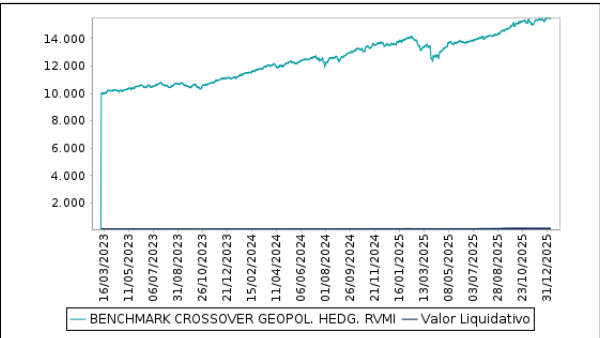
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,20	0,54	0,57	1,07	0,06	0,00	0,00		

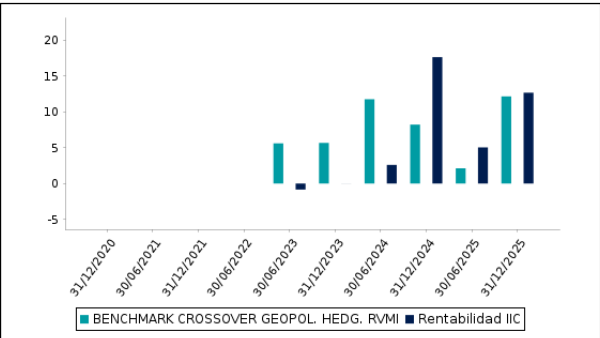
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	12,72			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVM	9,73	7,92	4,83	15,09	8,59	7,70			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,47	7,47	7,80	8,18	8,52	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.

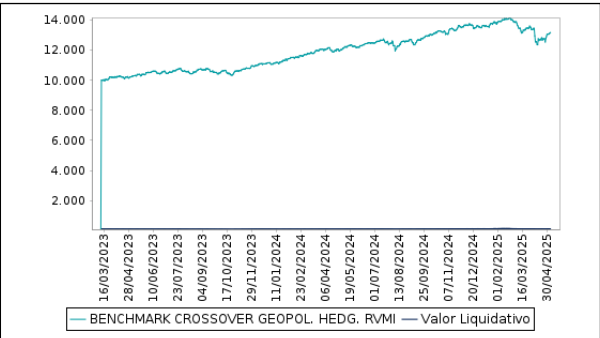


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

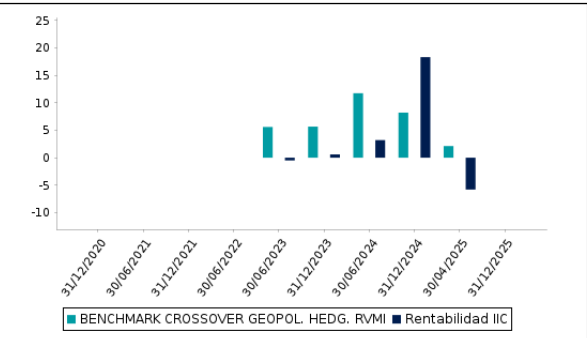
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	12,72			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVM	9,73	7,92	4,83	15,09	8,59	7,70			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,47	7,47	7,80	8,19	8,52	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.

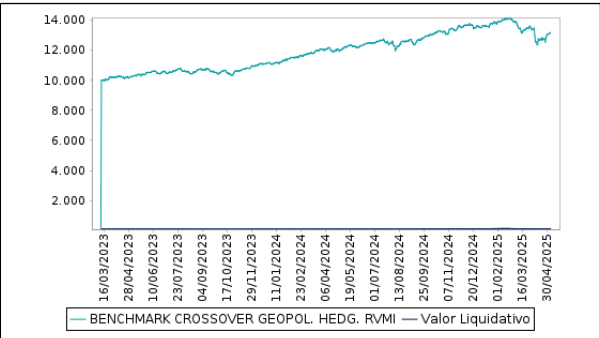
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	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)									

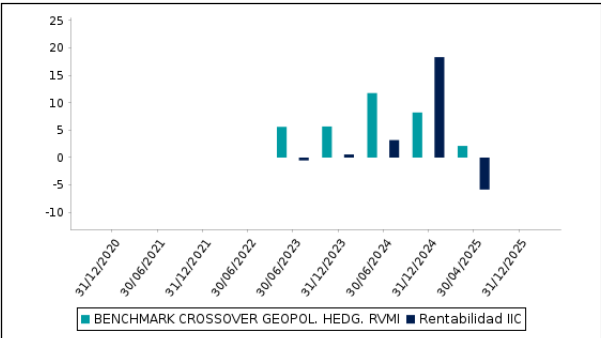
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	19,01	0,87	12,01	10,32	-4,53	21,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	10-10-2025	-4,12	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,55	13-10-2025	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	15,05	7,69	8,67	20,85	18,41	12,72			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVM	9,73	7,92	4,83	15,09	8,59	7,70			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,21	8,21	8,45	8,87	8,57	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.

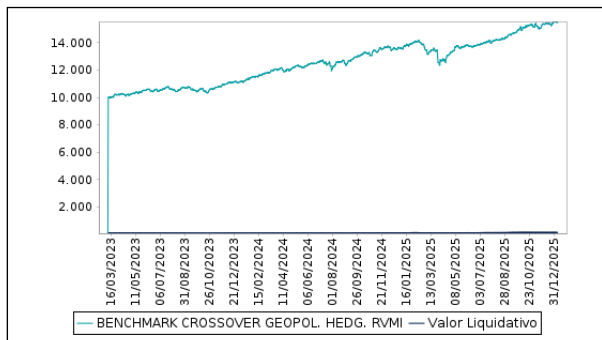
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,62	0,40	0,43	0,75	0,06	0,00	0,00		

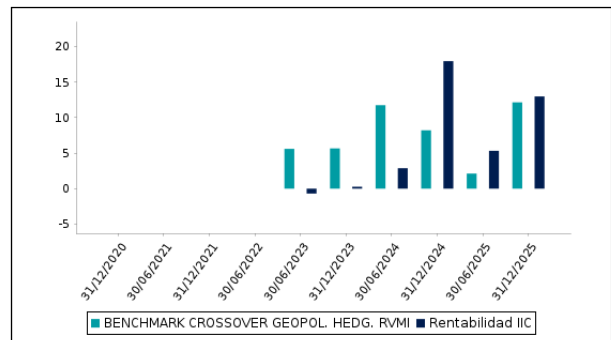
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*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	2.462	94,08	1.926	86,52
* Cartera interior	565	21,59	500	22,46
* Cartera exterior	1.897	72,49	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)	54	2,06	304	13,66
(+/-) RESTO	102	3,90	-4	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	2.617	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	1.937	2.097	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,92	0,98	5,09	355,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,58	4,81	16,83	223,69
(+) Rendimientos de gestión	12,78	5,94	19,15	117,86
+ Intereses	0,23	0,20	0,43	28,91
+ Dividendos	0,35	0,87	1,19	-54,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	16,41	5,31	22,42	250,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,71	1,31	-0,59	-248,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,92	-0,88	-97,19
± Otros resultados	-2,48	-0,83	-3,42	238,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,20	-1,13	-2,32	105,83
- Comisión de gestión	-0,90	-0,89	-1,79	15,60
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	15,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,08	-0,16	31,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,05	-30,31
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,09	-0,23	74,03
(+) 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)	2.617	2.226	2.617	

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

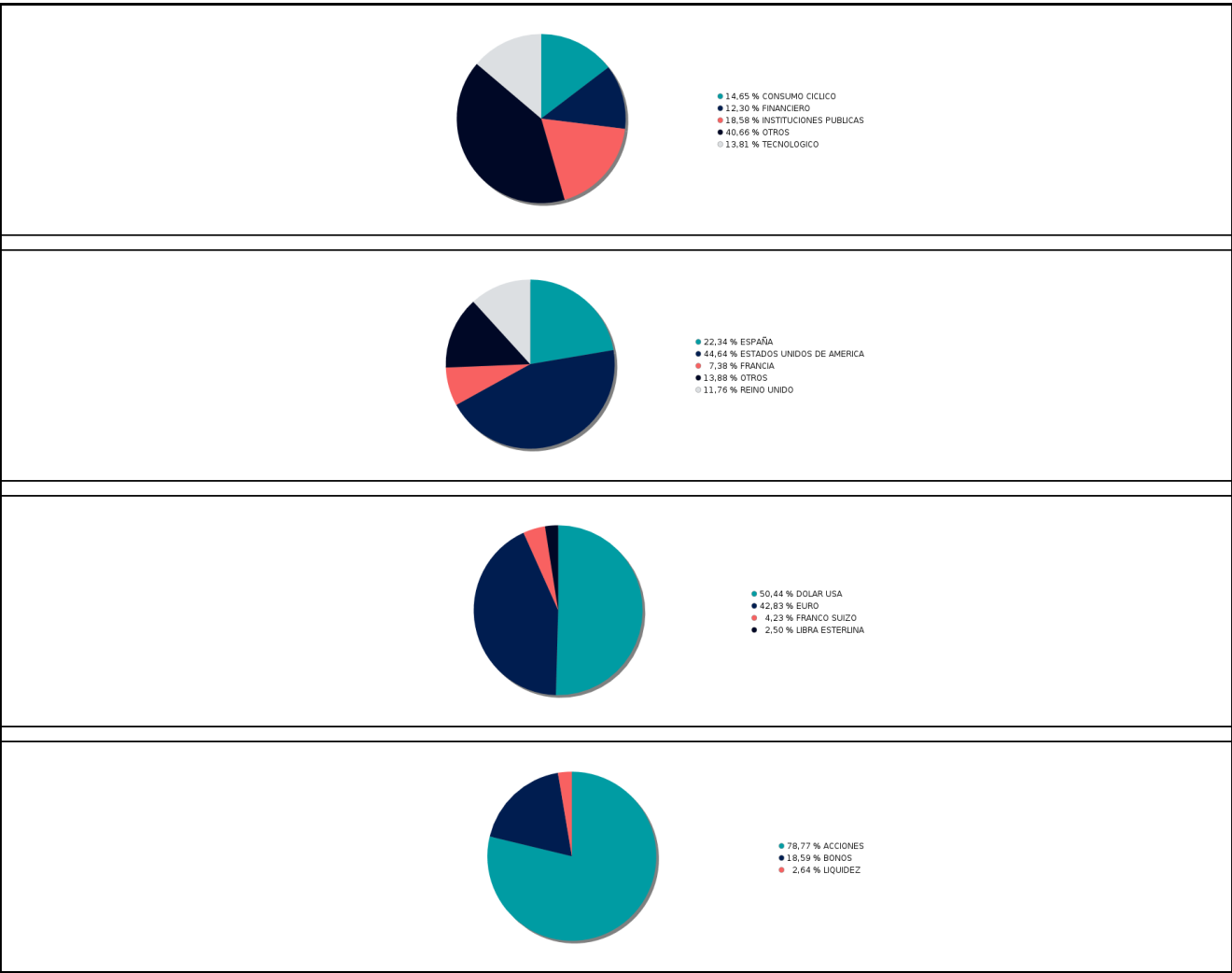
3. Inversiones financieras

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	470	17,96	400	17,97
TOTAL RENTA FIJA	470	17,96	400	17,97
TOTAL RV COTIZADA	95	3,62	100	4,52
TOTAL RENTA VARIABLE	95	3,62	100	4,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	565	21,58	500	22,49
TOTAL RV COTIZADA	1.663	63,54	1.234	55,45
TOTAL RENTA VARIABLE	1.663	63,54	1.234	55,45
TOTAL IIC	234	8,95	192	8,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.897	72,48	1.426	64,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.462	94,06	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
GAMESTOP CORPORATION CLASS A	Compra Opcion GAMESTOP CORPORATION CLASS A 0	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
DAX INDEX - REF.PRECIO VTO	Venta Futuro DAX INDEX - REF.PRECIO VTO 25	612	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	437	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	437	Cobertura
Total subyacente renta variable		1485	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	251	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		251	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1736	

#### 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

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. 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.

## 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 673.949,45 euros que supone el 25,75% 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 2.004,00 euros, lo que supone un 0,08% 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 medio 0,4648 millones de euros en concepto de compra, el 18,39% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,4609 millones de euros en concepto de venta, que supone un 18,23% del patrimonio medio.

## 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 segundo semestre, 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.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

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's flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas el DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%

Por sectores, en Europa destaco Recursos Básicos, con una subida del 39,73%, seguido de Bancos, (+29,36%), Energía (12,30%) y Farma (11,69%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -12,08%; Sector Químico (-8,57%) y Real Estate (-5,47%).

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-

3,75%, 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, de ahí, el final del quantitative tightening. 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 reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%.

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 6,19% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 8,2%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 12,67%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,69%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 17,6% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 7,32%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 12,67%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,11%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 12,67%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,18%.

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los 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,NORWEGIANCRUISE,BLOOMENERGY,CLOUDFARE,SERCIVE NOW,SOUNDHOUND?entre otras?

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre tipo cambio EUR/USD, Futuros sobre mini Nasdaq, Futuros sobre Dax que han proporcionado un resultado global de -43207,28 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 57,79%.

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 0,46 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 0,53%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,18%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 12,88%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Geopolitical Hedging RVMI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,11.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,11 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad superior a la del mercado en el largo plazo.

Si bien es cierto, que en el 2026 se presentan grandes incertidumbres geopolíticas, que podrían afectar el crecimiento mundial.

La estructura de cartera del fondo , esta adaptada a estos posibles escenarios que planteamos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	400	17,97
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	470	17,96	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		470	17,96	400	17,97
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		470	17,96	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
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	43	1,64	0	0,00
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	0	0,00	26	1,16
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	0	0,00	22	1,00
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	52	1,99	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		95	3,62	100	4,52
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		95	3,62	100	4,52
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		565	21,58	500	22,49
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	30	1,15	0	0,00
CH0012214059 - Acciones HOLCIM LTD.	CHF	14	0,54	11	0,48
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	50	1,89	27	1,21
DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER	EUR	0	0,00	19	0,87
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	33	1,27	0	0,00
DE000FTG1111 - Acciones FINTECH GROUP AG	EUR	38	1,45	25	1,11
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO	EUR	14	0,54	16	0,70
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	40	1,54	0	0,00
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	0	0,00	22	0,98
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	52	1,97	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 ARCELOMITTAL	USD	0	0,00	26	1,17
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	14	0,53	36	1,60
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	57	2,19	32	1,42
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	52	2,00	31	1,39
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS	USD	27	1,04	29	1,32
US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD	USD	29	1,13	23	1,05
US1667641005 - Acciones CHEVRONTEXACO CORP	USD	39	1,49	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	62	2,36	31	1,41
US58733R1023 - Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	17	0,65	22	1,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	64	2,44	0	0,00
US62914V1061 - Acciones NIO	USD	2	0,07	14	0,65
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINING	USD	31	1,20	25	1,13
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	49	1,88	24	1,08
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	49	1,86	19	0,85
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	24	0,92	20	0,89
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	55	2,09	18	0,80
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	15	0,59	33	1,48
BMG667211046 - Acciones NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	17	0,66	31	1,39
US02376R1023 - Acciones AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	21	0,80	15	0,68
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	0	0,00	24	1,09
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	44	1,68	0	0,00
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	32	1,20	0	0,00
US98422D1054 - Acciones XPENG INC - ADR	USD	0	0,00	17	0,75
CA32076V1031 - Acciones FIRST MAJESTIC SILVER CORP	USD	28	1,06	28	1,25
CA3499421020 - Acciones FORTUNA SILVER MINES INC	USD	34	1,29	30	1,37
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY INC - CL A	USD	21	0,80	22	1,00
DE0008232125 - Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA.	EUR	0	0,00	20	0,89
FR001400J770 - Acciones AIR FRANCE_KLM	EUR	0	0,00	26	1,16
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	30	1,15	0	0,00
US00217D1000 - Acciones AST SPACEMOBILE	USD	23	0,90	0	0,00
US02156V1098 - Acciones OKLO INC	USD	0	0,00	34	1,52
US0937121079 - Acciones BLOOM ENERGY CORP-A	USD	0	0,00	18	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US12468P1049 - Acciones C3 AI INC A	USD	0	0,00	13	0,56
US17243V1026 - Acciones CINEMARK HOLDINGS INC	USD	0	0,02	22	1,01
US21037T1097 - Acciones CONSTELLATION ENERGY	USD	0	0,00	30	1,35
US29355A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	0	0,00	3	0,13
US29786A1060 - Acciones ETSY	USD	12	0,46	19	0,83
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	27	1,02	22	1,00
US4385161066 - Acciones HONEYWELL	USD	35	1,33	15	0,67
US4485791028 - Acciones HYATT HOTELS CORP - CL A	USD	0	0,00	16	0,71
US60937P1066 - Acciones MONGODB INC	USD	0	0,00	19	0,83
US63010H1086 - Acciones NANO NUCLEAR ENERGY	USD	0	0,00	19	0,86
US67079K1007 - Acciones NUSCALE POWER CORP	USD	0	0,00	27	1,20
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES A	USD	0	0,00	33	1,49
US7479066000 - Acciones QUANTUM	USD	0	0,00	3	0,11
US75629V1044 - Acciones RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	0	0,00	10	0,47
US7594191048 - Acciones REKOR SYSTEMS	USD	0	0,00	13	0,56
US78137L1052 - Acciones RUMBLE	USD	0	0,00	10	0,44
US8361001071 - Acciones SOUNDHOUND A	USD	0	0,00	10	0,45
US88023B1035 - Acciones TEMPUS AI	USD	0	0,00	14	0,63
US90138F1021 - Acciones TWILIO A	USD	0	0,00	23	1,04
US9224751084 - Acciones VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	15	0,57	21	0,92
US9311421039 - Acciones WAL MART STORES	USD	43	1,63	0	0,00
US9509151083 - Acciones WERIDE INC	USD	9	0,34	15	0,66
US1717793095 - Acciones CIENA CORP	USD	17	0,65	31	1,40
CA06849F1080 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	30	1,15	24	1,06
CH1430134226 - Acciones AMRIZE	CHF	0	0,00	7	0,32
US7731211089 - Acciones ROCKET LAB USA	USD	30	1,13	0	0,00
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	34	1,31	0	0,00
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMON	CHF	43	1,66	0	0,00
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	95	3,62	0	0,00
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING	GBP	34	1,31	0	0,00
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXONS CARPHONE	GBP	29	1,10	0	0,00
GB00BMXNWH07 - Acciones NOBLE CORP	USD	27	1,02	0	0,00
IT0000076502 - Acciones DAMIELI AND CO	EUR	32	1,22	0	0,00
US62955J1034 - Acciones NOV	USD	30	1,14	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.663</b>	<b>63,54</b>	<b>1.234</b>	<b>55,45</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.663</b>	<b>63,54</b>	<b>1.234</b>	<b>55,45</b>
IE0032895942 - Acciones ISHARES USD CORP BOND ETF	USD	92	3,53	91	4,08
IE00B3F81R35 - Acciones ISHARES BG EURO CORP BOND ETF	EUR	101	3,84	101	4,53
IE00BLR6Q544 - Acciones GX VGAMESPORTS UCIT ETF	USD	41	1,57	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>234</b>	<b>8,95</b>	<b>192</b>	<b>8,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.897</b>	<b>72,48</b>	<b>1.426</b>	<b>64,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.462</b>	<b>94,06</b>	<b>1.926</b>	<b>86,55</b>

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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interships. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener

remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,48	0,77	1,13	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	20.787,49	14.153,06	25,00	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	54.134,36	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	284	158	150	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	750	810	775	

Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	13,6602	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	13,8521	12,7209	11,5248	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	1,01		1,01	1,94		1,94	patrimonio	0,05	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	0,76		0,76	1,50		1,50	patrimonio	0,05	0,06	Patrimonio



## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,35	-6,08	15,36	3,91	-3,76	9,83			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,37	10-10-2025	-6,59	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,77	24-11-2025	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	27,16	25,60	18,76	34,91	26,95	22,72			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	14,52	12,26	8,61	20,30	14,67	12,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,53	12,53	12,21	12,71	13,34	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.

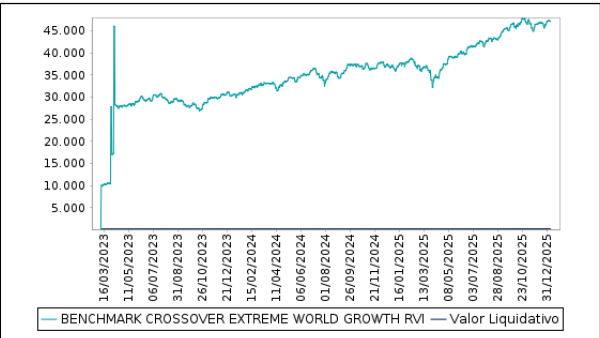
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,68	0,65	0,69	1,35	0,13	0,00	0,00		

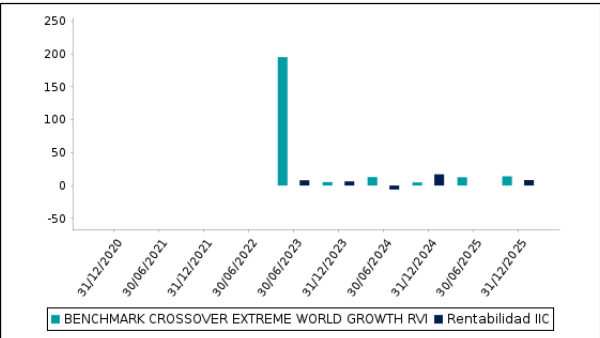
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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	22,71			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	14,52	12,26	8,61	20,30	14,67	12,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,65	11,65	12,18	12,78	13,25	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 periodos con política de inversión homogénea.

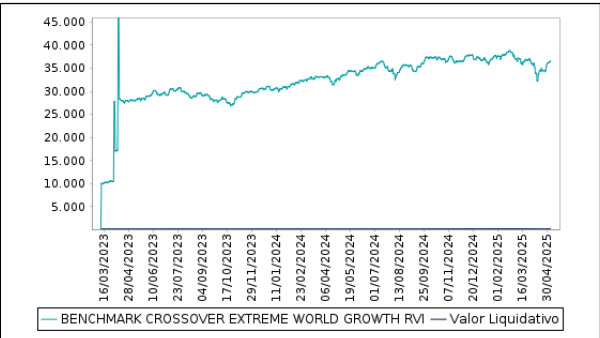
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

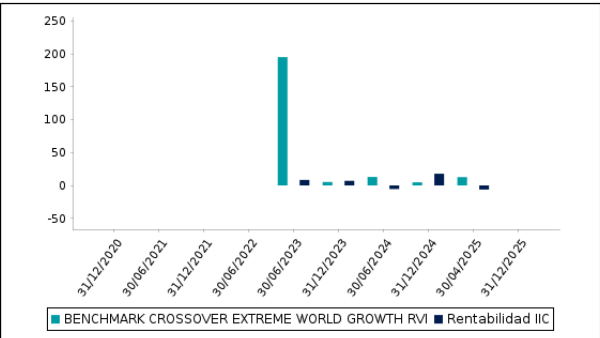
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	22,71			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	14,52	12,26	8,61	20,30	14,67	12,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,65	11,65	12,18	12,78	13,26	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 periodos con política de inversión homogénea.

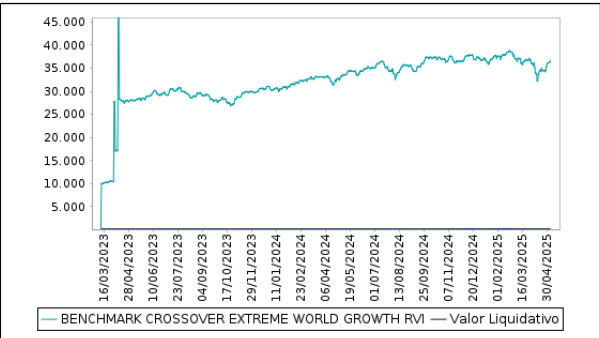
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

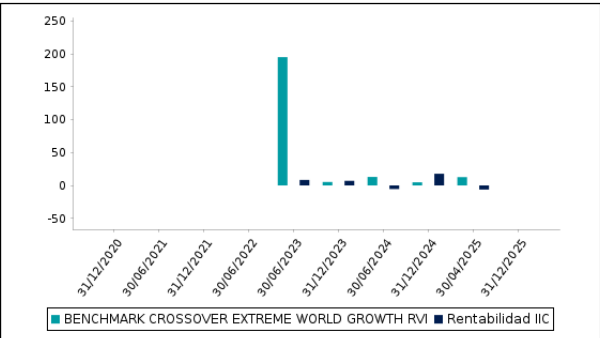
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	8,89	-5,96	15,51	4,04	-3,65	10,38			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,37	10-10-2025	-6,59	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,77	24-11-2025	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	27,15	25,60	18,76	34,91	26,95	22,72			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	14,52	12,26	8,61	20,30	14,67	12,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,49	12,49	12,17	12,67	13,31	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 periodos con política de inversión homogénea.

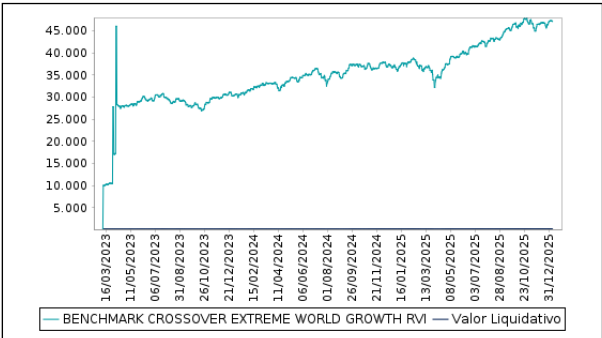
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,11	0,52	0,57	0,91	0,13	0,00	0,00		

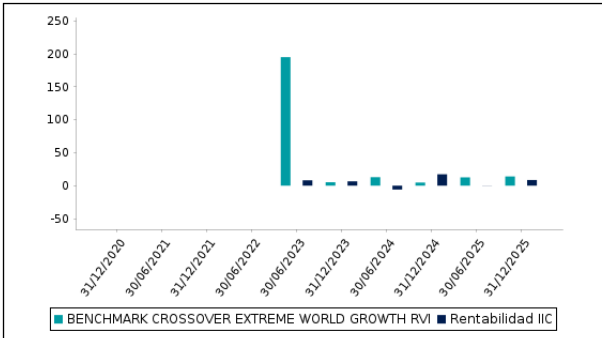
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*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	971	93,91	938	94,46
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	971	93,91	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)	64	6,19	51	5,14
(+/-) RESTO	-1	-0,10	4	0,40
TOTAL PATRIMONIO	1.034	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	993	925	968	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,63	2,14	-1,92	-296,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,31	0,45	8,23	15.378,12
(+) Rendimientos de gestión	8,55	1,61	10,65	15.265,00
+ Intereses	0,07	0,03	0,10	236,91
+ Dividendos	0,15	1,58	1,62	-89,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,94	0,07	9,65	14.279,54
± 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	-0,61	-0,07	-0,72	837,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,24	-1,16	-2,42	113,12
- Comisión de gestión	-0,81	-0,78	-1,60	19,46
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	17,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,22	-0,18	-0,40	45,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,07	-0,14	1,66
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,09	-0,19	29,06
(+) 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)	1.034	993	1.034	

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	971	93,92	938	94,52
TOTAL RENTA VARIABLE	971	93,92	938	94,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	971	93,92	938	94,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	971	93,92	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

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. 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.

## 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 682.452,33 euros que supone el 66,01% 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 44,42 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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

NO APLICA

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

## 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el segundo semestre, 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.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

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's flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas el DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%

Por sectores, en Europa destaco Recursos Básicos, con una subida del 39,73%, seguido de Bancos, (+29,36%), Energia (12,30%) y Farma (11,69%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -12,08%; Sector Químico (-8,57%) y Real Estate (-5,47%).

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-3,75%, 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, de ahí, el final del quantitative tightening. 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 reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%.

### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido elevado el porcentaje de inversión durante todo el semestre.

### 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 14,63% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 15%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 8,35%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 10,03%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 4,14% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 5 participes, lo que supone una variación del 20,83%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 8,35%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,34%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 8,35%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,18%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en funcion 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: NV HOLDINGS CAYMAN A, MEITUAN DIANPING CLASS B y CIRCUS SE. También se han vendido los activos siguientes: BASE, JUST EAT TAKEAWAY.COM y GALAXY DIGITAL HOLDING INC A.

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 1,51%.

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 22,18%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 15,83%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Extreme World Growth RVI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,27.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,01 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.

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	%
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	9	0,89	12	1,20
DE000FTG1111 - Acciones FINTECH GROUP AG	EUR	48	4,62	31	3,14
IL0011595993 - Acciones INMODE LTD	USD	6	0,60	6	0,62
IT0005162406 - Acciones TECHNOGYM SPA	EUR	48	4,68	37	3,68
KYG596691041 - Acciones MEITUAN DIANPING CLASS B	HKD	23	2,19	0	0,00
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	62	6,03	48	4,85
US31810T1016 - Acciones FINVOLUTION ADR	USD	13	1,29	24	2,43
US36118L1061 - Acciones FUTU HOLDINGS ADR	USD	63	6,08	47	4,76
US43289P1066 - Acciones HIMAX	USD	17	1,69	19	1,91
US7223041028 - Acciones PINDUODUO	USD	24	2,33	22	2,24
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	52	5,00	38	3,87
US98422D1054 - Acciones XPENG INC - ADR	USD	15	1,42	13	1,30
CA09173B1076 - Acciones BITFARMS	USD	15	1,45	5	0,53
CA1247651088 - Acciones CAE	CAD	26	2,50	25	2,51
CA4339211035 - Acciones HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES	USD	6	0,58	4	0,42
CA88605U1075 - Acciones THUNDERBIRD ENTERTAINMENT GROU	CAD	4	0,38	4	0,41
GB00B8C3BL03 - Acciones SGE GROUP PLC	GBP	20	1,92	23	2,35
IL0011267213 - Acciones STRATASYS LTD	USD	6	0,57	8	0,78
JP3835260005 - Acciones BASE INC	JPY	0	0,00	12	1,16
KYG851581069 - Acciones STONECO LTD A	USD	16	1,58	18	1,78
KYG982391099 - Acciones XP CLASS A	USD	17	1,62	21	2,07
NL0012015705 - Acciones JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	EUR	0	0,00	58	5,87
NL0012044747 - Acciones SHOP APOTHEKE EUROPE	EUR	7	0,63	9	0,94
US00402L1070 - Acciones ACADEMY SPORTS OUTDOORS	USD	15	1,48	14	1,38
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	33	3,17	23	2,35
US1347481020 - Acciones CANADIAN INC	USD	4	0,34	3	0,32
US2267181046 - Acciones CRITEO SPON ADR	USD	9	0,85	10	1,02
US23703Q2030 - Acciones DAQO NEW ADR	USD	13	1,21	6	0,65
US2372661015 - Acciones DARLING INGREDIENTS	USD	9	0,89	10	0,97
US25400W1027 - Acciones DIGITAL TURBINE	USD	9	0,82	10	1,01
US25985W2044 - Acciones DOUYU INTERNATIONAL	USD	4	0,42	4	0,42
US30212W1009 - Acciones EXP WORLD HOLDINGS	USD	10	0,93	10	0,97
US31846B1089 - Acciones FIRST ADVANTAGE	USD	12	1,15	14	1,37
US38911N2062 - Acciones GRAVITY SPONSORED ADR	USD	5	0,48	5	0,54
US44812J1043 - Acciones HUT 8 CORP	USD	39	3,79	16	1,59
US45175B1098 - Acciones IHUMAN	USD	4	0,35	4	0,43
US4525211078 - Acciones IMMERSION CORPORATION	USD	9	0,90	11	1,08
US4824971042 - Acciones KE HOLDINGS	USD	13	1,30	15	1,52
US49639K1016 - Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	14	1,36	17	1,71
US6475812060 - Acciones NEW ORIENTAL ENERGY & CHEMICAL	USD	23	2,26	23	2,31
US6821891057 - Acciones ON SEMICONDUCTOR	USD	9	0,89	9	0,90
US83570H1086 - Acciones SONOS INC	USD	18	1,73	11	1,11
US8522341036 - Acciones SQUARE INC - A	USD	17	1,61	17	1,74
US88557W1018 - Acciones 360 DIGITECH	USD	13	1,27	29	2,97
US8868851028 - Acciones TILLY'S CLASS A	USD	3	0,25	2	0,18
US9108734057 - Acciones UNITED MICROELECTRON ADR	USD	9	0,91	9	0,92
US91531W1062 - Acciones UP FINTECH HOLDING	USD	33	3,15	33	3,30
US91680M1071 - Acciones UPSTART HOLDINGS INC	USD	11	1,08	16	1,66
US92763W1036 - Acciones VIPSHOP HOLDINGS	USD	17	1,60	14	1,42
US9858171054 - Acciones YELP INC	USD	16	1,50	17	1,76
US98741T1043 - Acciones BP PLC SPONS ADR	USD	9	0,83	7	0,74
KYG6683N1034 - Acciones INV HOLDINGS CAYMAN A	USD	21	2,07	0	0,00
US36317J2096 - Acciones GALAXY DIGITAL HOLDING	CAD	57	5,52	93	9,36
DE000A2YN355 - Acciones CIRCUS SE	EUR	18	1,74	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>971</b>	<b>93,92</b>	<b>938</b>	<b>94,52</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		971	93,92	938	94,52
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		971	93,92	938	94,52
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		971	93,92	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interns. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 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 supondría 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	0,14	0,00	0,00	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,07	0,49	0,78	0,00

Nota: El periodo 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	599.194,43	482.176,17	252,00	186,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	267.734,98	217.666,54	12,00	9,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	253.593,17	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	8.378	4.141	1.734	
CLASE E	EUR	3.819	2.102	308	
CLASE P	EUR	3.598	2.399	1.483	

Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	13,9823	12,1098	10,8413	
CLASE E	EUR	14,2626	12,2973	10,9188	
CLASE P	EUR	14,1864	12,2365	10,8929	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,68	0,74	1,42	1,29	0,92	2,21	mixta	0,04	0,10	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,45	0,73	1,18	0,86	0,91	1,77	mixta	0,04	0,06	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,48	0,76	1,24	0,92	0,92	1,84	mixta	0,04	0,06	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,46	1,65	10,06	1,20	1,98	11,70			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,68	10-10-2025	-4,03	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	01-10-2025	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	11,04	7,75	8,70	16,89	8,48	9,63			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
MSCI WORLD TR	14,67	10,48	8,13	23,09	13,08	11,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,50	4,50	4,67	4,86	4,89	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.

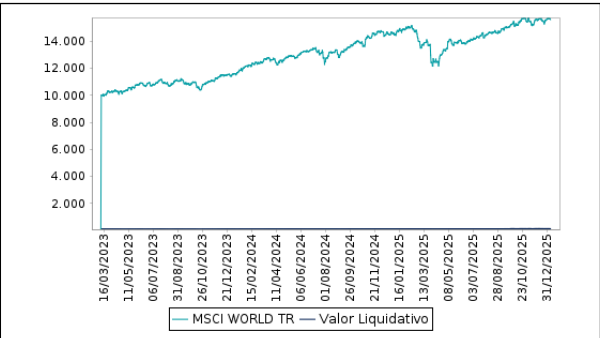
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,43	0,37	0,37	0,69	0,01	0,00	0,00		

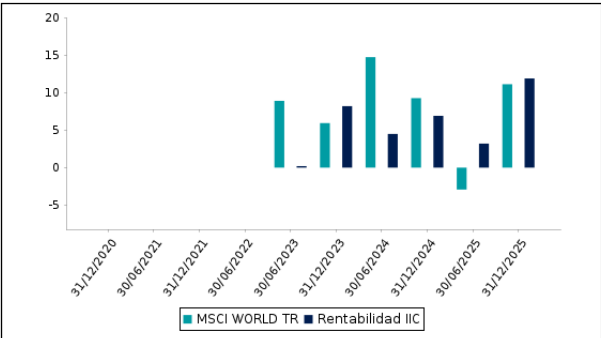
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	15,98	1,77	10,19	1,31	2,09	12,63			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,68	10-10-2025	-4,02	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	01-10-2025	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	11,04	7,76	8,70	16,89	8,48	9,63			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
MSCI WORLD TR	14,67	10,48	8,13	23,09	13,08	11,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,45	4,45	4,61	4,81	4,83	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 periodos con política de inversión homogénea.

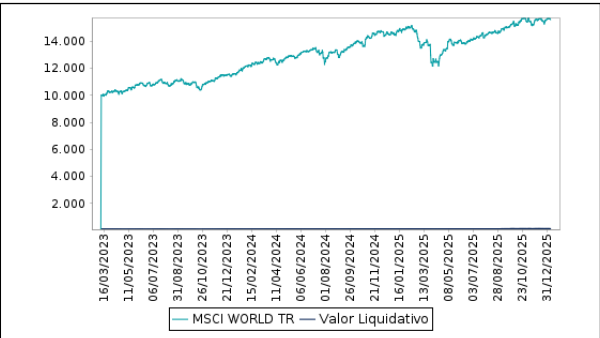
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,97	0,26	0,26	0,44	0,01	0,00	0,00		

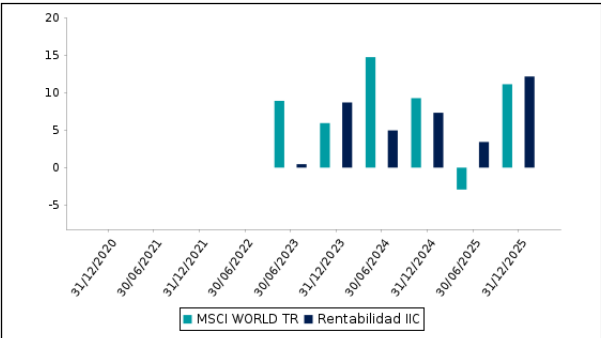
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	15,93	1,75	10,18	1,31	2,08	12,34			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,68	10-10-2025	-4,02	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	01-10-2025	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	11,04	7,76	8,69	16,89	8,48	9,63			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
MSCI WORLD TR	14,67	10,48	8,13	23,09	13,08	11,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,46	4,46	4,63	4,82	4,85	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 periodos con política de inversión homogénea.

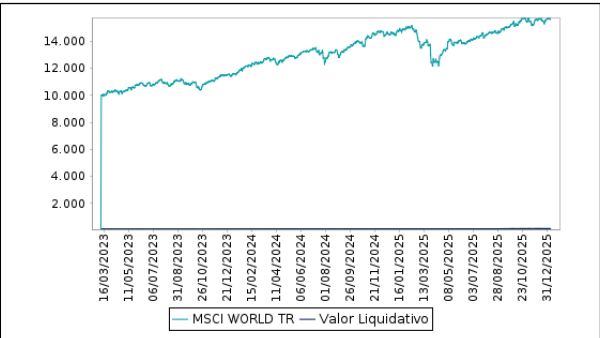
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,02	0,27	0,27	0,48	0,01	0,00	0,00		

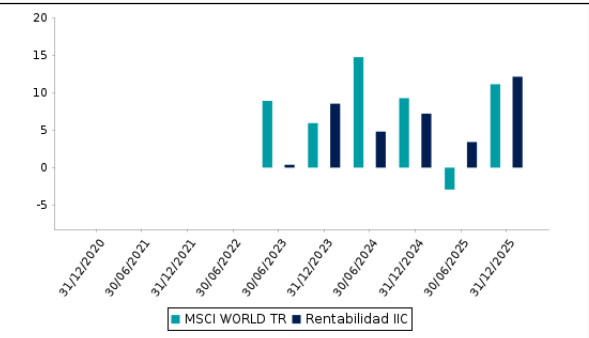
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años**



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.555	85,82	11.537	96,85
* Cartera interior	302	1,91	237	1,99
* Cartera exterior	13.253	83,91	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)	2.307	14,61	234	1,96
(+/-) RESTO	-68	-0,43	140	1,18
TOTAL PATRIMONIO	15.794	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	3.525	8.642	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,88	28,41	44,92	-18,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,52	2,58	14,12	144,43
(+) Rendimientos de gestión	12,11	3,47	16,69	-207,94
+ Intereses	0,03	0,02	0,05	66,56
+ Dividendos	1,04	1,82	2,76	-25,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,16	-4,41	11,01	-486,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,70	6,45	4,83	-114,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-1,42	-0,41	-1,96	352,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,59	-0,89	-2,57	352,37
- Comisión de gestión	-1,32	-0,70	-2,10	143,42
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	25,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	84,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-26,00
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,12	-0,34	125,14
(+) 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)	15.794	11.912	15.794	

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	302	1,91	237	1,99
TOTAL RENTA VARIABLE	302	1,91	237	1,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	302	1,91	237	1,99
TOTAL RV COTIZADA	13.230	83,76	11.259	94,52
TOTAL RENTA VARIABLE	13.230	83,76	11.259	94,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.230	83,76	11.259	94,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.532	85,68	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	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
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		3523	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		3523	

#### 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

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. 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.

## 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 4.237,80 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.

En octubre, alto el fuego entre Israel y Hamás, formalizado en Gaza Peace Summit. Continúa la tensión en Ucrania. El petróleo (WTI) baja para cerrar en 60,95 USD. La inflación, con presiones al alza en EE.UU. y Japón. En Europa controlada. Bajan los tipos en EE.UU. 25pbs hasta el 4,00%. Baja la TIR del bono a 10 años norteamericano hasta el 4,09% y la del alemán al 2,62%. La economía mundial crece.

En noviembre, rumores de conversaciones de paz entre Estados Unidos y Rusia por Ucrania. La guerra prosigue. El petróleo (WTI) baja para cerrar en 58,42 USD. La inflación, con presiones al alza en EE.UU. y Japón. En Europa controlada. Incrementan las probabilidades (ahora del 80%) de una nueva bajada de tipos en EE.UU. (próxima reunión de la Fed 9 y 10 de diciembre). Baja la TIR del bono a 10 años norteamericano hasta el 4,02% y la del alemán sube al 2,67%. La economía mundial crece.

En diciembre, conversaciones de paz entre EE.UU., Rusia y Ucrania. Rusia despliega misiles en Bielorrusia. La guerra continúa. EE.UU. recrudescer la retórica belicista contra Venezuela. El petróleo (WTI), baja hasta situarse en 57,26 USD. La inflación, con presiones al alza en EE.UU. y Japón. En Europa controlada. Bajada de tipos en US de 25bps, aunque las actas de la Fed apuntan a vigilar su tendencia posterior para poder seguir bajándolos. La TIR del bono a 10 años norteamericano sube al 4,18% y la del alemán sube al 2,83%. La economía mundial crece.

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

Nuestro nivel de inversión bruto en renta variable (sin contar con el efecto de las opciones) ha oscilado entre el 99% y el 86% en el período.

Por sectores, seguimos teniendo un mayor peso en salud (c20%) y en tecnología (c17%). Seguimos estando poco expuestos a financieras ya que solo estamos presentes en una gestora de fondos.

El fondo está más sesgado a mediana y gran capitalización y solo un 12% de nuestras participadas son compañías de baja capitalización (< 2.000 millones de EUR).

Geográficamente América del Norte pesa c30%, Europa c30%, Asia c22% y América del Sur c3%.

#### 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 6,61% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 8,89%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 11,88%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,71%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 32,59% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 67 participes, lo que supone una variación del 33,33%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 11,88%, 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 11,88%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,18%.

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.

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= 300%), con crecimiento y a una rentabilidad por flujo de caja alta (~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.

En octubre, entramos en la china Chagee, el Starbucks del té?. Desde su salida a bolsa en abril, las acciones habían caído un 50%. Es una compañía con mucha calidad de balance (sin deuda), con RoCE elevado, con crecimiento de ventas de doble dígito y con una rentabilidad por flujo de caja muy elevado. Incrementamos el peso en Criteo, en el sector del marketing digital, con buenos fundamentales de calidad y una rentabilidad por flujo de caja elevado. Salimos de nuestra posición en Samsung, ya que la subida de las acciones no iba acompañada de una subida de las estimaciones en paralelo, dejándola cara por flujo de caja. Ya no tenemos exposición a ninguna de las 7 magníficas. Alphabet estaba neutralizada con la venta de una CALL.

En noviembre, entramos en la brasileña Vale do Rio Doce, una de las mayores mineras de hierro del mundo. Es una compañía que tiene un balance fuerte (45% deuda total / recursos propios), un RoCE del 36% y crecimiento en ventas. Genera mucha caja y su rentabilidad por flujo de caja es del 11% en media para los próximos 5 años con las estimaciones actuales. Consideramos que es una empresa de calidad a precios atractivos. Incrementamos posiciones en varias empresas ya en cartera, destacando la maderera canadiense West Fraser Timber Co. Ltd. Por último, en este mes nos vencieron la opción de venta sobre UBS y seguíamos teniendo Alphabet con efecto neutralizado por la venta de una CALL equivalente al número de acciones que tenemos en cartera.

En diciembre, entramos en la israelita NICE, una de las mayores compañías del mundo en desarrollo de software en atención al cliente, apoyado en la IA para poder personalizar la solución. Su software interacciona con clientes en numerosos canales (teléfono, chats, redes?). Además, ofrece herramientas para la prevención del fraude y cumplimiento normativo. Es una compañía que tiene un balance fuerte (0% deuda total / recursos propios), un RoCE del 55% y crecimiento en ventas cercano al doble dígito. Genera mucha caja y su rentabilidad por flujo de caja es del 11% en media para los próximos 5 años con las estimaciones actuales. Consideramos que es una empresa de calidad a precios atractivos. Por último, en este mes nos vencieron las opciones de compra que teníamos vendidas sobre Alphabet y entregamos las acciones. En estos momentos, las altas valoraciones a las que cotizan nos hacen no tener ninguna de las 7 Magníficas.

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 -89.106,05 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 1,49%.

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

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 8,22%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 12,01%.

La beta de GVC Gaesco Crossover MS Quality RVI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,51. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,05 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO 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.

2026 podría ser un año razonable de bolsa, si las incertidumbres geopolíticas no van a más. No obstante, seguimos pensando que las valoraciones, sobre todo en EE. UU., están muy exigentes y nos hace ser prudentes. Hay cierta resistencia de la inflación a bajar, sobre todo en EE. UU. 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	302	1,91	237	1,99
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		302	1,91	237	1,99
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		302	1,91	237	1,99
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		302	1,91	237	1,99
BE0974362940 - Acciones BARCO NV	EUR	137	0,87	101	0,85
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	122	0,77	107	0,89
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	335	2,12	250	2,10
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	171	1,08	114	0,96
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	525	3,33	365	3,06
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS	EUR	152	0,96	0	0,00
FR0010259150 - Acciones IPSEN	EUR	276	1,75	235	1,97
IL0011595993 - Acciones INMODE LTD	USD	202	1,28	164	1,38
JP3435000009 - Acciones SONY CORP	JPY	140	0,89	141	1,19
JP3435750009 - Acciones M3	JPY	205	1,30	169	1,42
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	0	0,00	255	2,14
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	0	0,00	99	0,83
US02319V1035 - Acciones COMPANHIA DE BEBIDAS	USD	389	2,46	293	2,46
US17275R1023 - Acciones CISCO SYSTEMS	USD	94	0,60	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	0	0,00	318	2,67
US91912E1055 - Acciones CIA VALE DO RIO DOCE	USD	155	0,98	0	0,00
US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	250	1,58	193	1,62
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER LTD.	USD	217	1,38	0	0,00
BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	304	1,92	246	2,07
HK0941009539 - Acciones CHINA MOBILE	HKD	111	0,70	117	0,98
US0138721065 - Acciones ALCOA	USD	414	2,62	230	1,93
AT0000730007 - Acciones ANDRITZ	EUR	207	1,31	196	1,64
CA9528451052 - Acciones WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	151	0,95	59	0,49
CNE1000004K1 - Acciones TSINGTAO BREWERY CO	HKD	202	1,28	176	1,48
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	158	1,00	142	1,19
FI0009000681 - Acciones NOKIA CORP	EUR	189	1,20	0	0,00
FR0000073298 - Acciones IPSOS	EUR	155	0,98	103	0,86
FR0000120966 - Acciones BIC	EUR	273	1,73	164	1,38
GB0006825383 - Acciones PERSIMMON PLC	GBP	242	1,53	150	1,26
GB00B132NW22 - Acciones ASHMORE GROUP PLC	GBP	227	1,43	163	1,37
GB00B82YXW83 - Acciones VESUVIUS	GBP	227	1,44	183	1,53
HK0883013259 - Acciones CNOOC LTD	HKD	233	1,48	156	1,31
HK0992009065 - Acciones LENOVO GROUP	HKD	530	3,35	400	3,36
JP3164720009 - Acciones RENESAS ELECTRONICS CORPORATIO	JPY	156	0,99	106	0,89
JP3726800000 - Acciones JAPAN TOBACCO	JPY	356	2,25	292	2,45
JP3835250006 - Acciones BAYCURRENT CONSULTING	JPY	124	0,78	110	0,92
KYG017191142 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	0	0,00	278	2,34
KYG2453A1085 - Acciones COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDIN	HKD	229	1,45	210	1,76
KYG6427A1022 - Acciones NETEASE	HKD	59	0,37	57	0,48
KYG8208B1014 - Acciones JD.COM CL A	HKD	501	3,17	400	3,36
KYG8586D1097 - Acciones SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	HKD	0	0,00	0	0,00
KYG872641009 - Acciones TECNI GLASS	USD	162	1,03	149	1,25
KYG9515T1085 - Acciones WEIBO CLASS A	HKD	168	1,06	128	1,07
MX01AC100006 - Acciones ARCA CONTINENTAL	MXN	162	1,03	117	0,98
MPX001661018 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SUREST	MXN	47	0,30	46	0,39
MPX370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	0	0,00	119	1,00
NL0014559478 - Acciones TECHNIP ENERGIES	EUR	298	1,89	414	3,47
NL00150001Q9 - Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	231	1,46	183	1,54
SE0000872095 - Acciones SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	290	1,83	243	2,04
SG1U76934819 - Acciones YANGSIJIANG SHIPBUILDING	SGD	224	1,42	144	1,21
US1270971039 - Acciones CABOT OIL GAS CORP	USD	286	1,81	239	2,01
US15872M1045 - Acciones APERGY CORP	USD	0	0,00	151	1,27
US1924461023 - Acciones COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	USD	199	1,26	132	1,11
US2267181046 - Acciones CRITEO SPON ADR	USD	141	0,90	59	0,50
US23331A1097 - Acciones DR. HORTON, INC.	USD	176	1,11	125	1,05
US3156161024 - Acciones F5 NETWORKS INC	USD	0	0,00	235	1,97
US45337C1027 - Acciones INCYTE CORPORATION	USD	232	1,47	160	1,34
US4570301048 - Acciones INGLES MARKETS INN-CLASS A	USD	149	0,94	137	1,15
US5260571048 - Acciones LENNAR CORPORATION	USD	104	0,66	112	0,94
US6011371027 - Acciones MILLROSE PROPERTIES	USD	7	0,05	7	0,06
US6882392011 - Acciones OSHKOSH CORP	USD	149	0,94	203	1,71
US83088M1027 - Acciones SKYWORKS SOLUTIONS, INC.	USD	55	0,35	65	0,54
US91307C1027 - Acciones UNITED THERAPEUTICS	USD	607	3,85	455	3,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTHCARE CORP	USD	180	1,14	170	1,42
US92763W1036 - Acciones VIPSHOP HOLDINGS	USD	96	0,61	82	0,69
US98585X1046 - Acciones YETI HOLDINGS	USD	290	1,84	106	0,89
DK0010272202 - Acciones GENMAB	DKK	163	1,03	106	0,89
US86272C1036 - Acciones STRATEGIC EDUCATION	USD	126	0,80	0	0,00
JP3435350008 - Acciones SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	6	0,04	0	0,00
US15743P1049 - Acciones CHAGEE HOLDINGS	USD	99	0,63	0	0,00
US6536561086 - Acciones NICE SPON ADR	USD	164	1,04	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		13.230	83,76	11.259	94,52
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		13.230	83,76	11.259	94,52
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		13.230	83,76	11.259	94,52
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		13.532	85,68	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interns. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 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 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: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3

### **Descripción general**

Política de inversión: Con la denominación de inflation pill, o píldora (medicamento) contra la inflación, se pretende invertir en activos financieros que han experimentado un mejor comportamiento en períodos inflacionarios (subida generalizada y sostenida de los precios de los bienes y servicios), combinando para ello distintas estrategias que protejan contra la inflación y la subida de tipos de interés, tales como: i) inversión en RV cíclica; ii) venta de futuros de Bonos Norteamericanos y Alemámn, iii) estrategias con divisas y iv) la inversión hasta un 10% den el Fondo GVC Gaesco Value Minus Growth Market Neutral FI. La exposición a RV será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos mayoritariamente de países de OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin 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	0,34	0,17	0,51	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,50	0,77	1,13	0,00

Nota: El periodo 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	269.337,01	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	154	137	75	
CLASE E	EUR	3.065	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	11,0380	10,4420	9,9121	
CLASE E	EUR	11,3787	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,81	-0,01	0,80	1,59	0,00	1,59	mixta	0,05	0,72	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,25	-0,04	0,21	0,50	0,00	0,50	mixta	0,05	0,06	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	5,71	4,43	0,86	-0,09	0,44	5,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	18-11-2025	-2,30	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	12-11-2025	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	8,30	6,42	5,76	11,96	7,99	5,14			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
EUR012MEUR0012MB ENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVM	3,72	2,69	2,36	5,85	3,13	2,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,36	3,36	3,45	3,53	3,26	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.

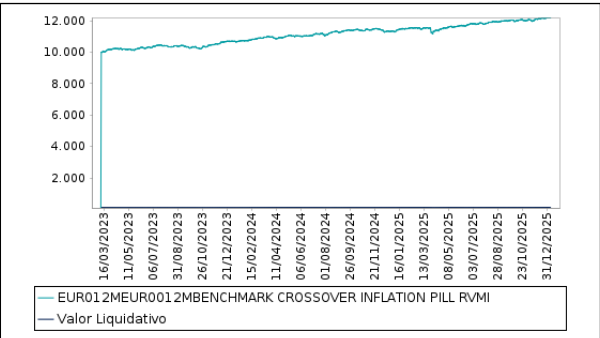
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,48	0,35	0,60	1,53	0,04	0,00	0,00		

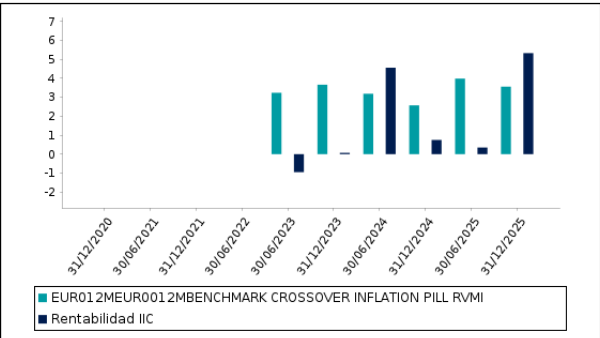
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	6,84	4,72	1,13	0,16	0,72	6,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	18-11-2025	-2,29	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,81	12-11-2025	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 periodo.

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	8,29	6,42	5,77	11,95	7,99	5,14			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
EUR012MEUR0012MB ENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	3,72	2,69	2,36	5,85	3,13	2,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,28	3,28	3,36	3,44	3,17	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 periodos con política de inversión homogénea.

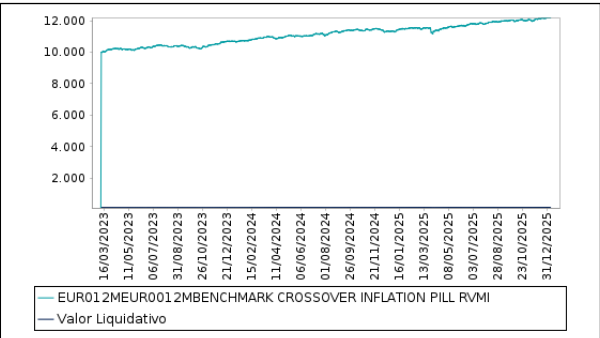
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,74	0,07	0,32	0,31	0,04	0,00	0,00		

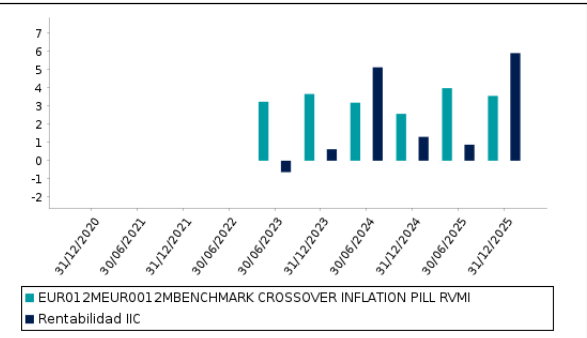
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	5,14			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
EUR012MEUR0012MB ENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	3,72	2,69	2,36	5,85	3,13	2,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,84	2,84	2,97	3,12	3,19	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 periodos con política de inversión homogénea.

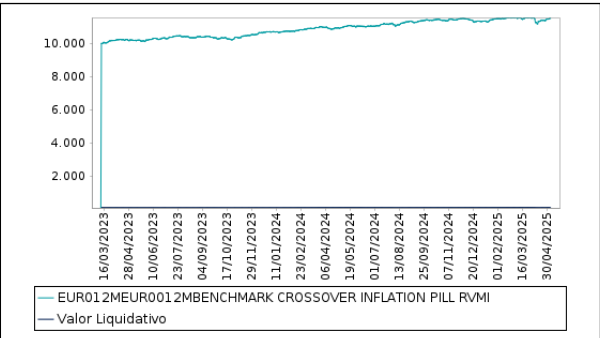
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

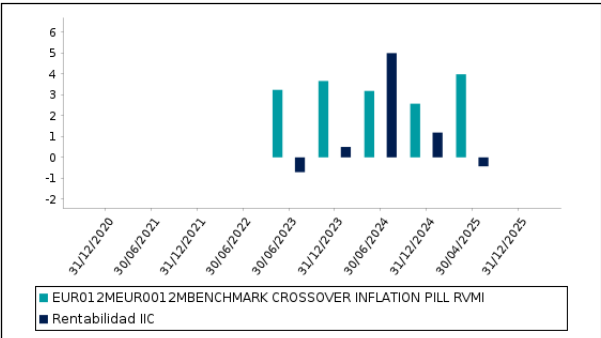
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	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 periodo.

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	5,13			
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12			
EUR012MEUR0012MB ENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	3,72	2,69	2,36	5,85	3,13	2,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,87	2,87	3,00	3,15	3,23	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.

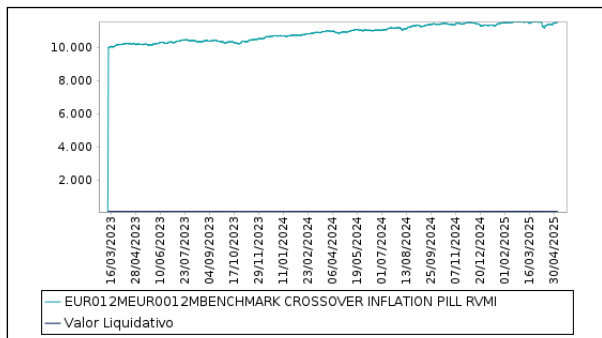
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	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)									

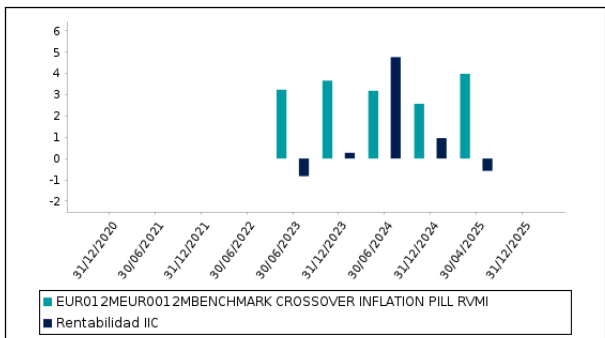
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*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	3.133	97,36	2.892	92,31
* Cartera interior	1.033	32,10	847	27,03
* Cartera exterior	2.096	65,13	2.039	65,08
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,12	6	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	73	2,27	226	7,21
(+/-) RESTO	12	0,37	16	0,51
TOTAL PATRIMONIO	3.218	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	3.093	3.351	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,11	-7,85	-10,96	-60,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,77	1,05	6,81	-479,84
(+) Rendimientos de gestión	6,27	1,55	7,81	-532,19
+ Intereses	0,36	0,34	0,70	7,10
+ Dividendos	0,47	1,03	1,50	-54,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	-0,39	-0,32	-119,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,17	1,73	5,90	140,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,25	-0,25	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	-0,06	0,04	-266,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,13	-0,81	0,32	-239,33
± Otros resultados	-0,04	-0,04	-0,08	-0,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,50	-1,00	52,35
- Comisión de gestión	-0,24	-0,31	-0,55	-21,10
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	1,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,05	-0,12	37,68
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,05	4,23
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,08	-0,19	30,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.218	3.133	3.218	

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

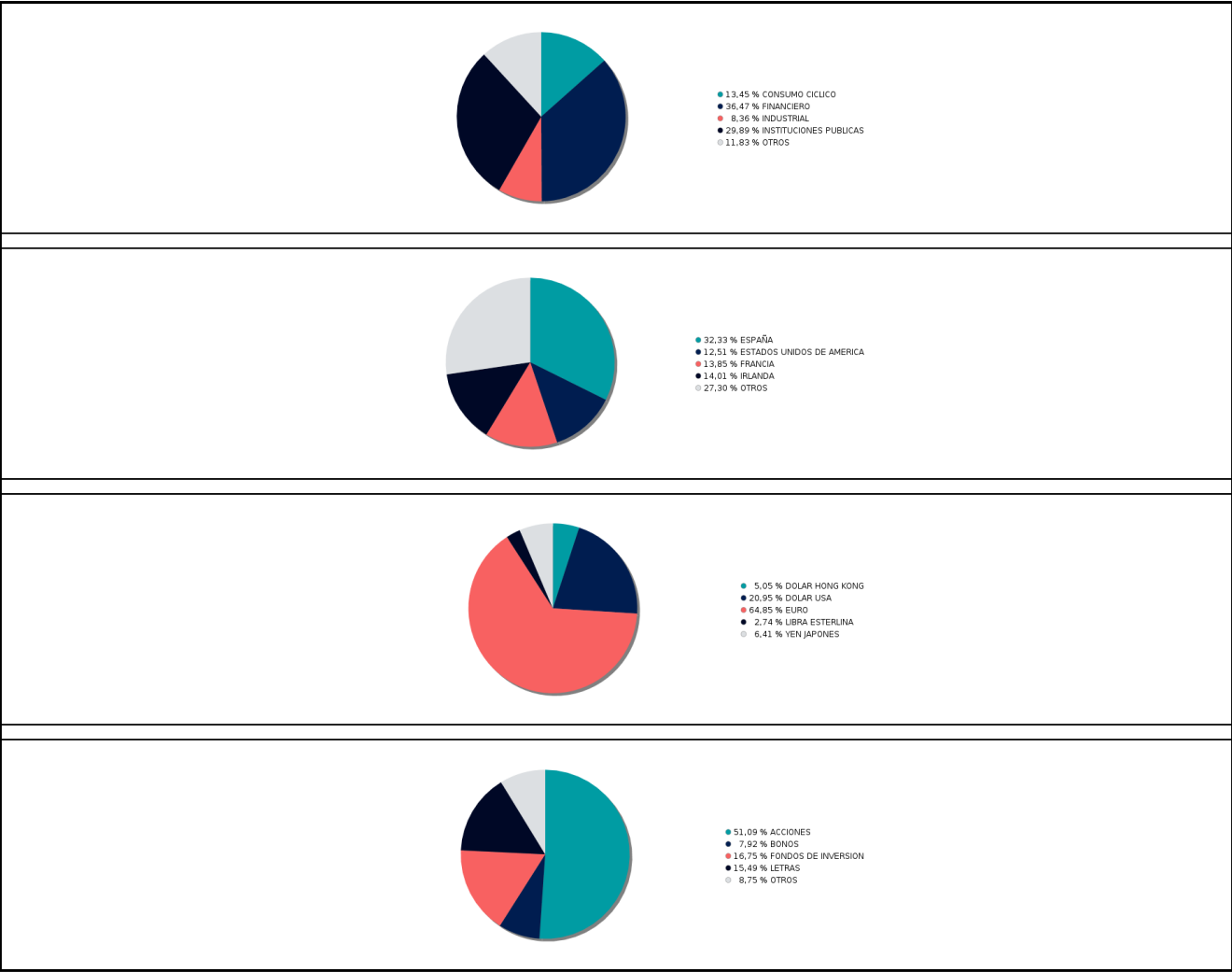
3. Inversiones financieras

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	701	21,77	518	16,54
TOTAL RENTA FIJA	701	21,77	518	16,54
TOTAL RV COTIZADA	66	2,05	57	1,81
TOTAL RENTA VARIABLE	66	2,05	57	1,81
TOTAL IIC	267	8,29	272	8,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.033	32,10	847	27,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	254	7,88	169	5,38
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	298	9,52
TOTAL RENTA FIJA	254	7,88	467	14,90
TOTAL RV COTIZADA	1.572	48,84	1.344	42,88
TOTAL RENTA VARIABLE	1.572	48,84	1.344	42,88
TOTAL IIC	270	8,40	229	7,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.096	65,12	2.039	65,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.129	97,22	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 BUNDESR EPUB. 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	196	Cobertura
Total otros subyacentes		453	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>453</b>	

### 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

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. 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.

### 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 3.064.710,56 euros que supone el 95,23% 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 102,26 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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

NO APLICA

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el segundo semestre, 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.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

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's flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas el DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%

Por sectores, en Europa destaco Recursos Básicos, con una subida del 39,73%, seguido de Bancos, (+29,36%), Energia (12,30%) y Farma (11,69%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -12,08%; Sector Químico (-8,57%) y Real Estate (-5,47%).

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-3,75%, 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, de ahí, el final del quantitative tightening. 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 reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre 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 4,4% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,23%. Un tracking error superior al

4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,33%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,12%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,71% 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 5,33%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,95%. GVC Gaesco Crossover Inflation Pill RVMI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,06% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 5,33%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,18%.

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, 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, BNP PARIBAS, JC DECAUX, 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 US 10Y Note, Futuros sobre Euro-Bund que han proporcionado un resultado global de 3093,28 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 19,78%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,09%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,67%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Inflation Pill RVMI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,83.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,95 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO 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	%
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	108	3,35	0	0,00
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	99	3,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		207	6,42	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	0	0,00	49	1,58
ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	0	0,00	49	1,57
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	0	0,00	49	1,57
ES0L02603063 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,850 2026-03-06	EUR	99	3,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02607106 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-07-10	EUR	98	3,06	0	0,00
ES0L02605084 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-05-08	EUR	99	3,07	0	0,00
ES0L02606058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-06-05	EUR	99	3,07	0	0,00
ES0L02604103 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-04-10	EUR	99	3,08	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		494	15,35	518	16,54
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		701	21,77	518	16,54
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		701	21,77	518	16,54
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	26	0,82	21	0,67
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	40	1,23	36	1,13
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		66	2,05	57	1,81
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		66	2,05	57	1,81
ES0164838015 - Participaciones GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	267	8,29	272	8,68
<b>TOTAL IIC</b>		267	8,29	272	8,68
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.033	32,10	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	254	7,88	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		254	7,88	169	5,38
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		254	7,88	169	5,38
FR0128537240 - Letras FRENCH DISCOUNT T BI 2,035 2025-09-10	EUR	0	0,00	298	9,52
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	298	9,52
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		254	7,88	467	14,90
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	55	1,71	0	0,00
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	20	0,61	19	0,62
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	46	1,44	25	0,79
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	48	1,50	44	1,41
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	41	1,27	42	1,33
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	202	6,28	76	2,44
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	28	0,88	32	1,01
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	89	2,75	144	4,60
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	88	2,73	76	2,43
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	37	1,13	30	0,94
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	99	3,09	70	2,24
LU1598757687 - Acciones ARCELOMITTAL	EUR	59	1,82	40	1,29
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	99	3,08	119	3,79
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS	USD	32	0,99	34	1,10
US91912E1055 - Acciones CIA VALE DO RIO DOCE	USD	39	1,21	29	0,92
NL0015001KT6 - Acciones BREEMBO	EUR	28	0,88	24	0,78
JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	70	2,16	100	3,18
DE000SAFH001 - Acciones SAF HOLLAND	EUR	28	0,86	31	0,98
FR0010340141 - Acciones ADP	EUR	78	2,42	74	2,38
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP	HKD	162	5,03	141	4,52
US2441991054 - Acciones DEERE & COMPANY	USD	40	1,23	43	1,38
US43300A2033 - Acciones HILTON WORLD HOLDINGS	USD	37	1,14	34	1,08
IE00BD1RP616 - Acciones BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	90	2,80	66	2,12
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	59	1,84	49	1,56
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.572	48,84	1.344	42,88
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.572	48,84	1.344	42,88
IE00BY18K23 - Participaciones NOMURA CROSS ASSET MOMENTUM S	USD	270	8,40	229	7,31
<b>TOTAL IIC</b>		270	8,40	229	7,31
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.096	65,12	2.039	65,09
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.129	97,22	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interns. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de

120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 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	0,38	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,35	0,31	0,33	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	36.876,57	41.451,41	18,00	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	303	175		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	268	0		

Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	8,2109	9,5967		
CLASE E	EUR	8,9607	9,6603		
CLASE I	EUR	8,9571	9,6580		
CLASE P	EUR	8,2594	9,6149		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,88		0,88	1,71		1,71	patrimonio	0,05	0,09	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	0,68		0,68	1,13		1,13	patrimonio	0,05	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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	-14,44	-0,82	1,85	-11,84	-3,93				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,87	19-11-2025	-2,66	20-02-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,76	20-11-2025	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	10,18	10,02	8,19	10,89	11,26				
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09				
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	7,34	5,55	5,46	10,56	6,93				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,28	6,28	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.

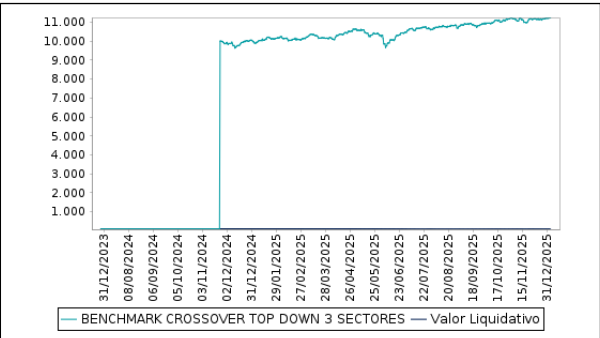


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,69	0,59	0,74	1,12	0,32	0,00			

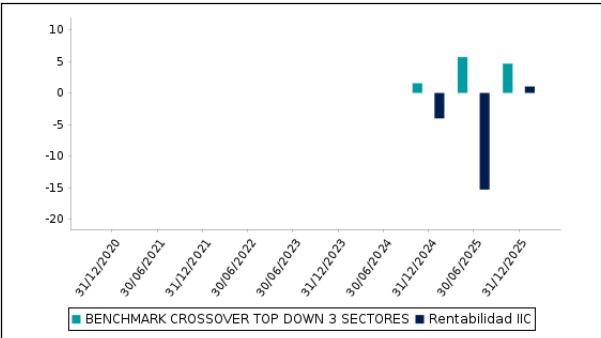
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



**A) Individual CLASE 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				

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 periodo.

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				
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09				
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	7,34	5,55	5,46	10,56	6,93				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,97	3,97	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.

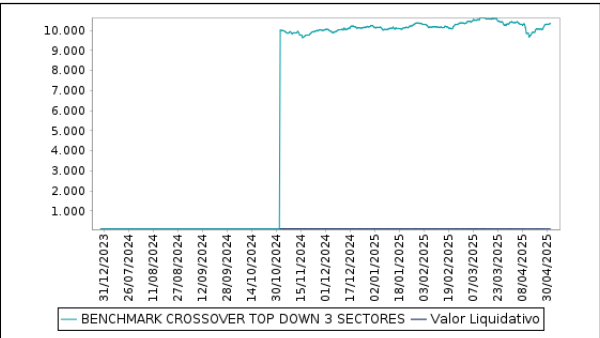
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

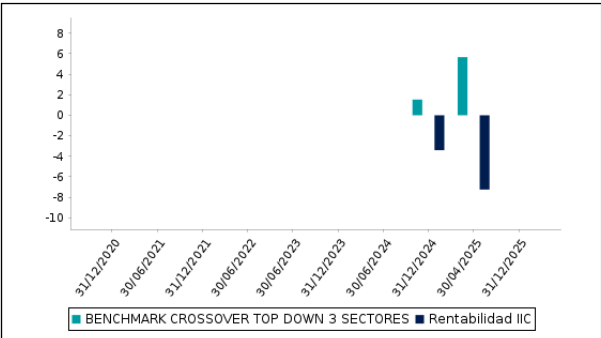
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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				

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 periodo.

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				
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09				
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	7,34	5,55	5,46	10,56	6,93				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,97	3,97	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.

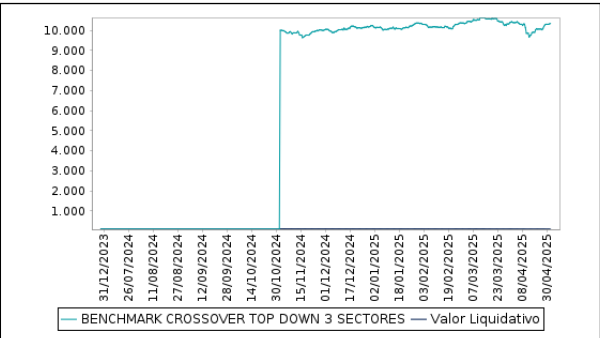
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	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)									

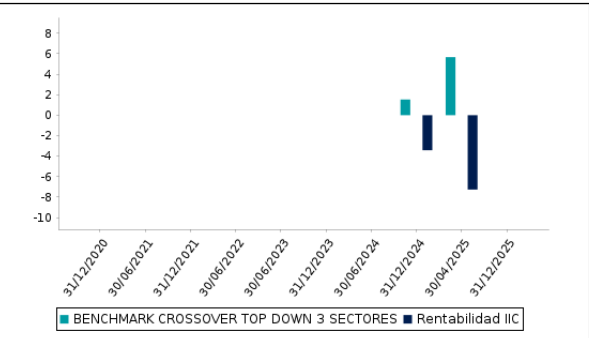
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-14,10	-0,72	1,95	-11,75	-3,83				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,87	19-11-2025	-2,66	20-02-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,76	20-11-2025	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 periodo.

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	10,18	10,02	8,20	10,88	11,25				
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09				
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	7,34	5,55	5,46	10,56	6,93				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,25	6,25	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.

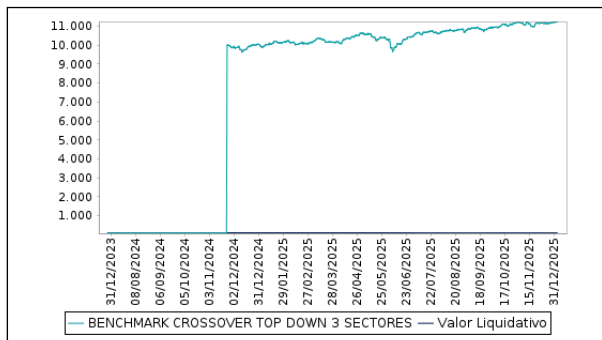
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,07	0,49	0,64	0,59	0,32	0,00			

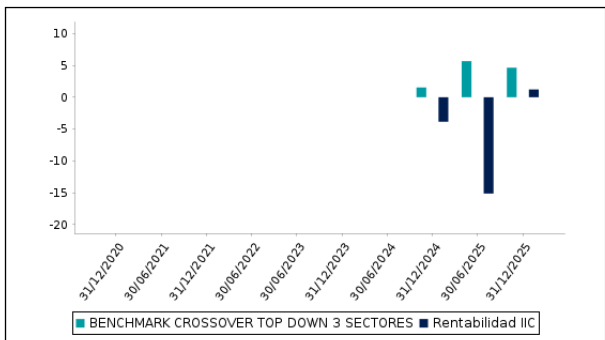
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	54.375	1.342	1
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	2
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	1
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	8
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	11
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	76.144	2.101	5
Global	218.960	1.973	6
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	231.359	12.329	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

\*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	542	94,92	518	86,05
* Cartera interior	339	59,37	456	75,75
* Cartera exterior	203	35,55	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)	47	8,23	84	13,95
(+/-) RESTO	-18	-3,15	-1	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	571	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	602	0	175	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,27	107,79	90,29	-107,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,07	-20,12	-16,97	23.664,94
(+) Rendimientos de gestión	2,32	-18,90	-14,49	23.825,77
+ Intereses	0,41	0,75	1,13	-32,45
+ Dividendos	1,23	0,01	1,36	22.893,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,27	-1,87	-1,98	-82,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,21	-1,25	4,59	-606,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,86	-16,51	-19,12	-71,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,40	-0,03	-0,47	1.725,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,24	-1,42	-2,65	-55,28
- Comisión de gestión	-0,79	-0,80	-1,60	19,85
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	24,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,36	-0,33	-0,69	32,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,24	-0,26	-78,56
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-53,62
(+) Ingresos	-0,01	0,20	0,17	-105,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,01	0,20	0,17	-105,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	571	602	571	



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

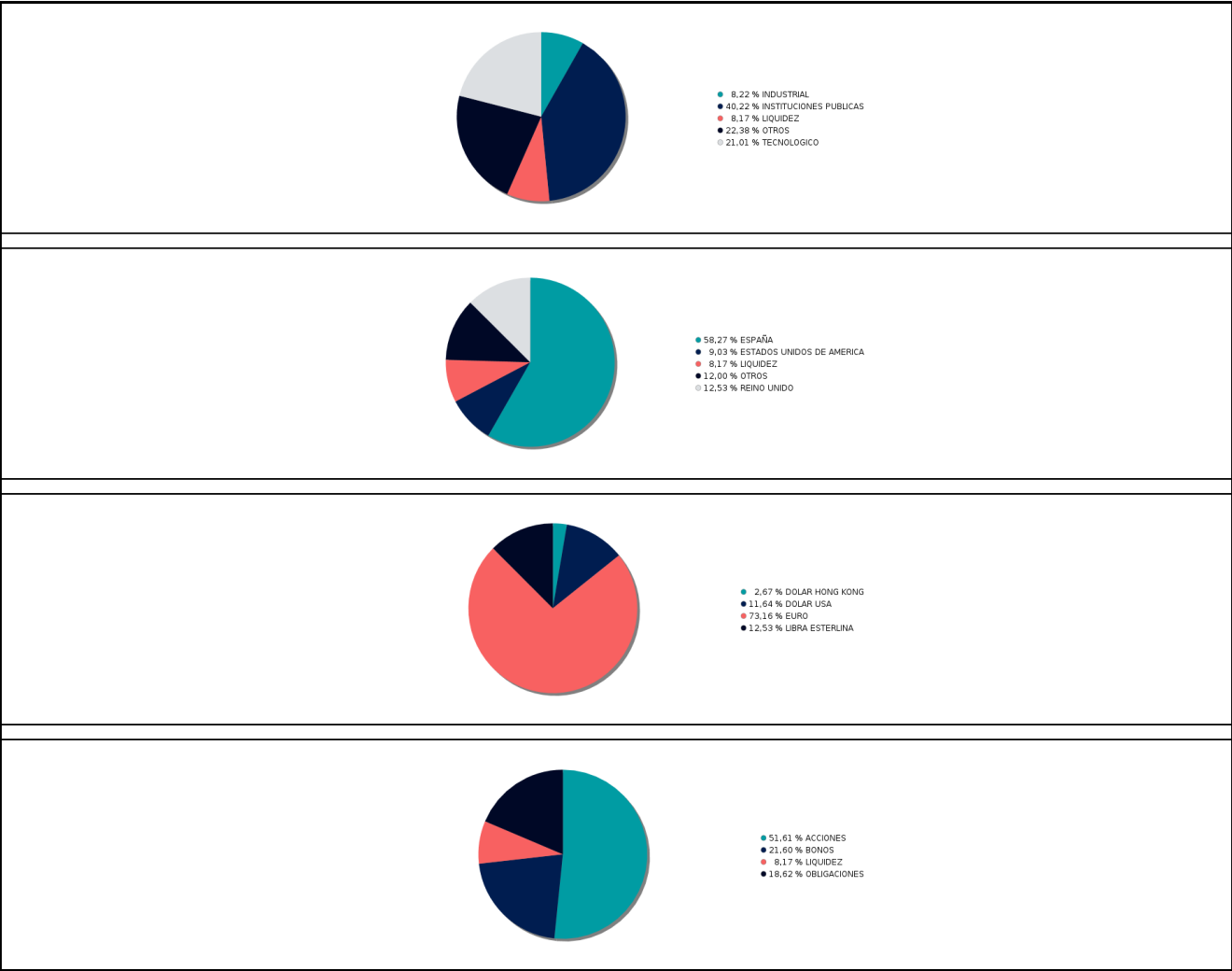
3. Inversiones financieras

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	35,92	400	66,48
TOTAL RENTA FIJA	205	35,92	400	66,48
TOTAL RV COTIZADA	127	22,22	56	9,25
TOTAL RENTA VARIABLE	127	22,22	56	9,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	332	58,13	456	75,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24	4,15	26	4,26
TOTAL RENTA FIJA	24	4,15	26	4,26
TOTAL RV COTIZADA	167	29,27	37	6,17
TOTAL RENTA VARIABLE	167	29,27	37	6,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	191	33,42	63	10,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	523	91,55	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
TELEFONICA	Compra Opcion TELEFONICA 100	98	Inversión
TELEFONICA	Compra Opcion TELEFONICA 100	58	Inversión
1&1	Compra Opcion 1&1 100	77	Inversión
Total subyacente renta variable		233	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		233	

#### 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

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. 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.

#### 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 267.981,16 euros que supone el 46,95% 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 1.145,22 euros, lo que supone un 0,19% 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 medio 0,2122 millones de euros en concepto de compra, el 35,76% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,210 millones de euros en concepto de venta, que supone un 35,4% 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 segundo semestre, 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.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

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's flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas el DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%

Por sectores, en Europa destaco Recursos Básicos, con una subida del 39,73%, seguido de Bancos, (+29,36%), Energia (12,30%) y Farma (11,69%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -12,08%; Sector Químico (-8,57%) y Real Estate (-5,47%).

Por el lado de los PMI's Americanos, los datos de PMI manufacturero, continúan débiles, indicando contracción, pero compensados por los PMI's Servicios. En Europa, el BCE publico sus proyecciones macro para el 2025, situando la inflación en el 2,1%, que baja al 1,9% en el 2026 y 1,8% en el 2027. 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.

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-3,75%, 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, de ahí, el final del quantitative tightening. 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 reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%.

Los comentarios de Lagarde, de su ultima reunión del ECB, indica que los miembros se muestran vigilantes con los datos económicos y que ven resiliencia económica en la Eurozona, mostrándose bastante cómodos con los tipos actuales.

La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, sitiándose a finales del semestre en niveles del 3,47%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,54 a 0,64 ptos.

Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de semestre en el 3,47% y el 10 años en el 4,17%.

Los tipos en Europa han subido moderadamente este semestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,12% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,85.

La curva Española, en cambio esta mucha más empinada que la europea. Situándose el 2yr en el 2,26% y el 10yr en el 3,28%.

Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 38 pb, y la italiana de 90 pb a 66pb. La prima francesa debido a su situación política, subió de 70pb a 80 pb en el 3Q y ha vuelto a bajar en el 4Q, situándose en 67 pb.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del semestre, el fondo ha incrementado el peso en renta variable extranjera de un 6,5% a un 29,27% del patrimonio, siendo Alibaba, Ferrexpo y Zegona, los valores que más pesan en la cartera con un 3,16%, 4,09% y un 8,4% respectivamente. Por la parte de España, en el semestre se ha incrementado el peso, pasando de un 9,74% a un 22,21%, siendo Ercros y Clerhp los valores que más pesan en la cartera con un 6,3% y 4,10% respectivamente. La liquidez permanece invertida en deuda pública a corto plazo por un 35,91%. Mantiene una posición por el 4,20% 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% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 10,16%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,02%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,63%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -5,14% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -2 participes, lo que supone una variación del -9,52%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,02%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,33%.

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 1,02%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,18%.

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.

Las operaciones realizadas a lo largo del semestre han sido las compras de Alibaba, Sanofi, Li auto, Lenovo, Clerhp, Jd.com, Zegona, Telefónica, Bekaert entre otros. Por el lado de las ventas, se decidió vender Barrick Mining. 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: opciones sobre acciones, opciones sobre acciones, Futuros sobre Nasdaq que han proporcionado un resultado global de - 22892,92 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 17,17%.

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 0,21 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 0,38%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,11%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,13%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Global Top Down 3 Sectors, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,03.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,09 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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 2026.

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
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	41	7,18	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	41	7,18	0	0,00
ES0000012N43 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	41	7,18	0	0,00
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	41	7,18	0	0,00
ES0000011868 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	41	7,18	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		205	35,92	400	66,48
TOTAL RENTA FIJA		205	35,92	400	66,48
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	17	2,90	0	0,00
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	13	2,30	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	14	2,39	0	0,00
ES0105517025 - Acciones ENERGIA INNOVACION Y DESARROLL	EUR	9	1,49	24	4,07
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER	EUR	16	2,73	0	0,00
ES0125140A14 - Acciones ERCROS	EUR	36	6,30	31	5,18
ES0105121000 - Acciones CLERHP ESTRUCTURAS	EUR	23	4,11	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		127	22,22	56	9,25
TOTAL RENTA VARIABLE		127	22,22	56	9,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		332	58,13	456	75,73
AT0000A2HLC4 - Obligaciones REPUBLIC OF AUSTRIA 0,850 2070-06-	EUR	24	4,15	26	4,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		24	4,15	26	4,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24	4,15	26	4,26
TOTAL RENTA FIJA		24	4,15	26	4,26
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	15	2,61	0	0,00
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	18	3,17	0	0,00
US47215P1066 - Acciones JD.COM INC-ADR	USD	11	1,97	0	0,00
US7223041028 - Acciones PINDUODUO	USD	6	1,10	6	0,96
BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	14	2,49	0	0,00
US50202M1027 - Acciones LI AUTO INC-ADR	USD	8	1,39	0	0,00
GB00B1XH2C03 - Acciones FERREXPO PLC	GBP	23	4,09	15	2,48
HK0992009065 - Acciones LENOVO GROUP	HKD	15	2,66	0	0,00
US1058613068 - Acciones ATLAS LITHIUM	USD	4	0,63	3	0,53
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	4	0,76	5	0,91
CA06849F1080 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	0	0,00	8	1,29
GB00BVBGY890 - Acciones ZEGONA COMMUNICATIONS	GBP	48	8,40	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		167	29,27	37	6,17
TOTAL RENTA VARIABLE		167	29,27	37	6,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		191	33,42	63	10,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		523	91,55	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interships. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.
Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos

apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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