

GVC GAESCO CROSSOVER, FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.**Grupo Gestora:** GVC GAESCO **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating****Depositario:** A+**Fondo por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcgaesco.es/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo Electrónicoinfo@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-50 RVME

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,48	0,14	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,40	1,49	1,40	1,13

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	73.709,27	72.490,72	24,00	23,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	1.230.109,59	1.230.109,59	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	939	877	804	800
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	16.110	15.248	14.369	10.544
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	12,7347	12,0987	11,4984	10,8994
CLASE E	EUR	11,6167	11,6167	11,7051	11,0067
CLASE I	EUR	13,0966	12,3956	11,6918	10,9999
CLASE P	EUR	11,4545	11,4545	11,5626	10,9328

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,26	6,22	-0,91	1,55	1,59	5,22	5,50	11,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	21-04-2026	-0,92	03-03-2026	-1,71	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,71	08-04-2026	1,71	08-04-2026	1,08	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,28	6,50	5,99	3,64	3,67	5,26	4,18	6,02	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER 50 RVME	5,19	5,29	5,08	3,35	3,24	4,86	3,58	3,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,48	3,48	3,61	3,49	3,65	3,49	3,68	4,82	

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

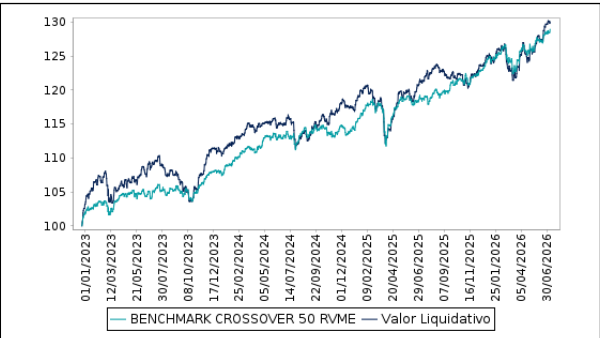
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,44	0,42	0,44	0,45	2,15	0,00	0,00	

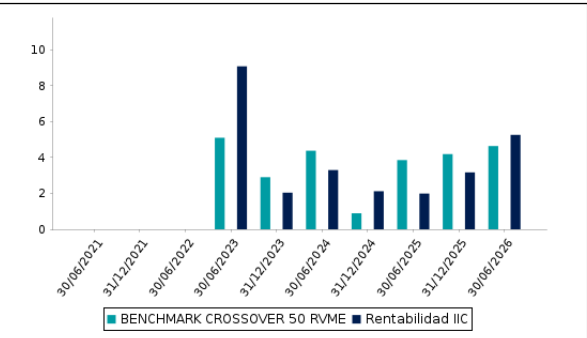
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-0,76	6,35	12,21	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						6,97	4,18	6,03	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER 50 RVME	5,19	5,29	5,08	3,35	3,24	4,86	3,58	3,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,18	3,18	3,27	3,38	3,49	3,38	3,62	4,76	

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

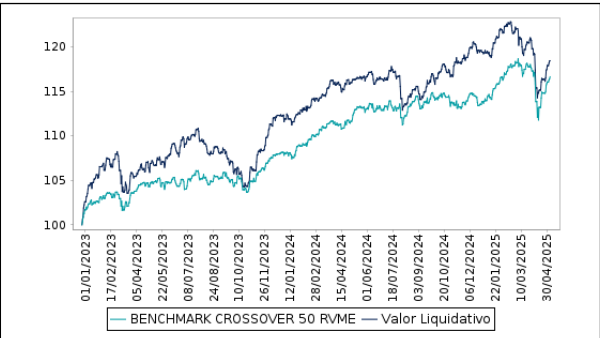
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

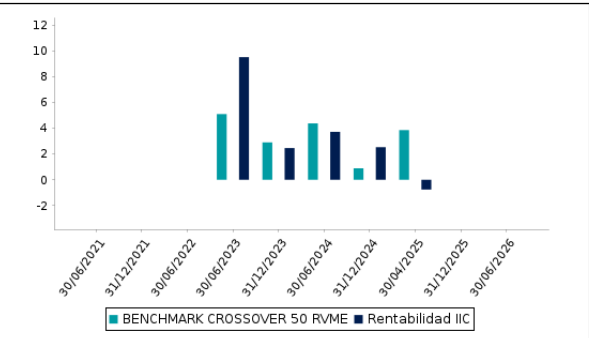
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,65	6,42	-0,72	1,74	1,79	6,02	6,29	12,15	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	21-04-2026	-0,92	03-03-2026	-1,71	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,71	08-04-2026	1,71	08-04-2026	1,08	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,27	6,50	5,99	3,64	3,68	5,26	4,18	6,03	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER 50 RVME	5,19	5,29	5,08	3,35	3,24	4,86	3,58	3,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,42	3,42	3,55	3,43	3,59	3,43	3,62	4,76	

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

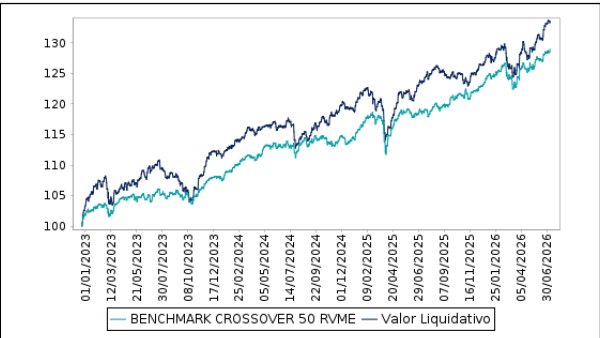
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,24	0,25	0,26	0,93	0,00	0,00	

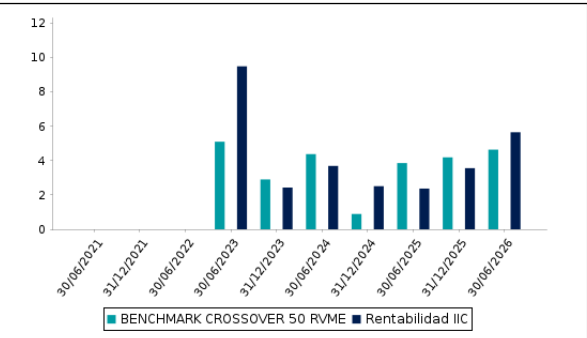
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-0,93	5,76	11,59	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						6,96	4,18	6,02	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER 50 RVME	5,19	5,29	5,08	3,35	3,24	4,86	3,58	3,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,20	3,20	3,30	3,40	3,52	3,40	3,66	4,80	

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

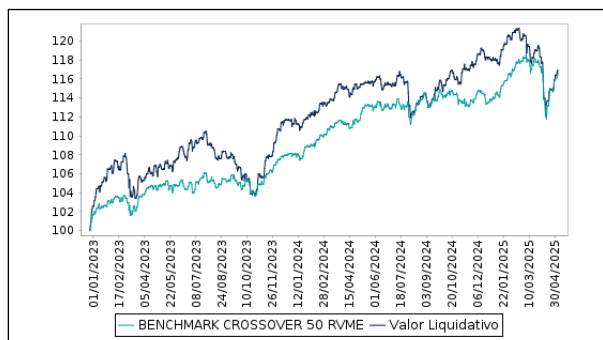
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

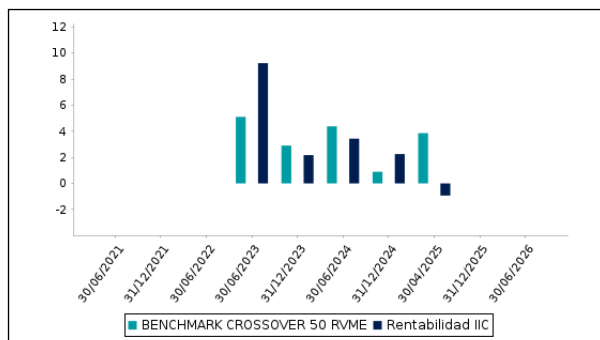
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.894	99,09	15.224	94,41
* Cartera interior	7.906	46,37	6.243	38,72
* Cartera exterior	8.913	52,28	8.928	55,37
* Intereses de la cartera de inversión	74	0,43	53	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	152	0,89	902	5,59
(+/-) RESTO	3	0,02	-2	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	17.049	100,00 %	16.125	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.125	15.572	16.125	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,09	0,01	0,09	1.071,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,53	3,48	5,53	470,62
(+) Rendimientos de gestión	6,09	3,97	6,09	360,17
+ Intereses	0,56	0,37	0,56	57,90
+ Dividendos	0,48	0,20	0,48	150,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,18	0,16	-10,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,30	1,86	2,30	27,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	0,03	0,06	121,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,52	1,37	2,52	89,80
± Otros resultados	0,01	-0,04	0,01	-139,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	62,50
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,49	-0,56	110,45
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	1,56
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	1,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-132,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	48,59
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,04	-0,12	192,11
(+) 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)	17.049	16.125	17.049	

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

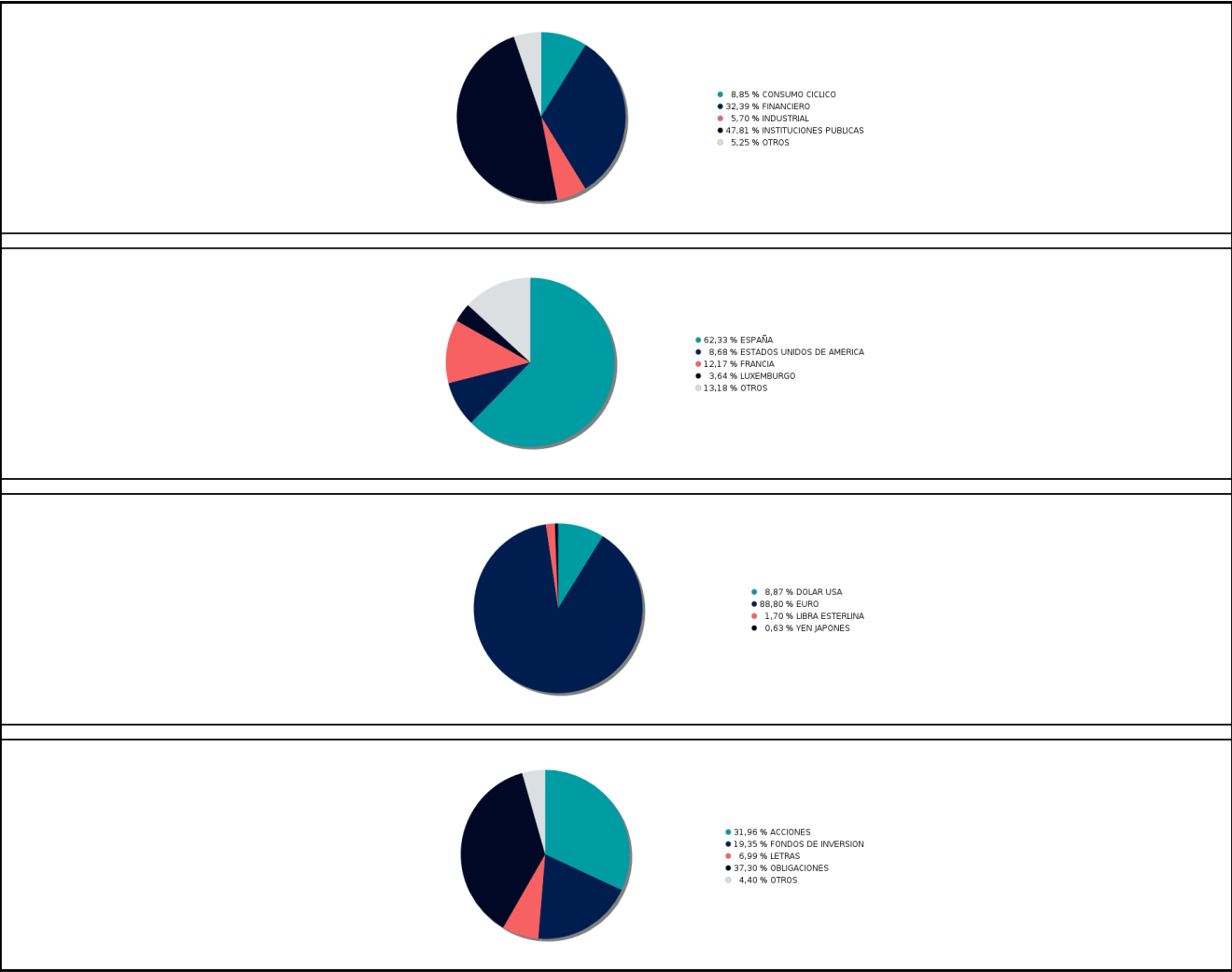
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.205	30,53	4.121	25,56
TOTAL RENTA FIJA	5.205	30,53	4.121	25,56
TOTAL RV COTIZADA	2.062	12,09	1.600	9,92
TOTAL RENTA VARIABLE	2.062	12,09	1.600	9,92
TOTAL IIC	639	3,75	522	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.906	46,37	6.243	38,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.869	16,83	2.863	17,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	623	3,86
TOTAL RENTA FIJA	2.869	16,83	3.486	21,62
TOTAL RV COTIZADA	2.981	17,49	2.676	16,59
TOTAL RENTA VARIABLE	2.981	17,49	2.676	16,59
TOTAL IIC	3.063	17,97	2.766	17,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.913	52,28	8.928	55,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.820	98,65	15.171	94,08

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 15.734.600,51 euros que supone el 92,29% 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 308,08 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2026, los mercados bursátiles internacionales cerraron en términos generales con ganancias. En EE. UU., el S&P 500 avanzó un +9,6%, el Nasdaq un +12,8% y el Dow Jones un +8,9%, apoyados por la fortaleza continuada de la inversión en inteligencia artificial, unos beneficios empresariales resilientes y unas condiciones financieras todavía favorables. En Europa, los índices registraron un comportamiento especialmente sólido durante los primeros meses del año, impulsados por mejores perspectivas de crecimiento, planes de inversión en infraestructuras y defensa, y una rotación de flujos desde EE. UU. hacia mercados europeos. No obstante, marzo y abril estuvieron marcados por fuertes correcciones derivadas del recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del aumento de las barreras comerciales, factores que elevaron temporalmente la aversión al riesgo. Sectorialmente, los mejores comportamientos correspondieron a Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, beneficiados por el alza de las materias primas y el aumento del gasto público en infraestructuras y seguridad. Por el contrario, los sectores más débiles fueron Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio, afectados por la incertidumbre económica y el repunte de los precios energéticos. En cuanto a volatilidad, el VIX repuntó con fuerza durante marzo y abril, llegando a situarse cerca de 30-40 puntos en los momentos de mayor tensión, para posteriormente moderarse y terminar junio con una media cercana a 18 puntos, reflejando una normalización del sentimiento inversor.

Desde el punto de vista macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona mostraron un crecimiento moderado, aunque inferior al esperado a comienzos de año. En la Eurozona, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento para 2026 hasta el 0,8%, afectadas por el impacto del encarecimiento de la energía, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo, situándose en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía siguió creciendo, aunque a un ritmo más moderado, con un mercado laboral todavía sólido y una inflación relativamente contenida pese al shock energético. En el mercado de divisas, el semestre estuvo caracterizado por una debilidad del dólar, favoreciendo la apreciación del euro frente a la divisa estadounidense, impulsada por mejores perspectivas relativas para Europa y por unas expectativas de tipos menos favorables al dólar. Por su parte, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del semestre: comenzó el año cerca de 60 USD/barril, llegó a superar temporalmente los 120 USD por las disrupciones en el estrecho de Ormuz y las tensiones entre EE. UU., Israel e Irán, para posteriormente corregir y cerrar junio en torno a 72 USD/barril una vez se normalizó parcialmente el tráfico marítimo y las expectativas de oferta.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por una divergencia moderada entre los principales bancos centrales. La Reserva Federal mantuvo una postura prudente, conservando los tipos en niveles restrictivos y priorizando la vigilancia de la inflación y la evolución del mercado laboral antes de reanudar un ciclo de bajadas más agresivo. Por su parte, el Banco Central Europeo, que había iniciado anteriormente la normalización monetaria, se vio obligado a reaccionar al repunte de los precios energéticos derivado del conflicto en Oriente Medio y aprobó en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, acompañada de un mensaje de cautela ante los riesgos inflacionistas. En conjunto, el semestre finalizó con unos bancos centrales todavía centrados en asegurar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2%, pero condicionados por un entorno geopolítico y energético excepcionalmente incierto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,75% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 2,5%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,26%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,64%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 5,73% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 4%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,26%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,86%. 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 5,26%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, aprovechamos las correcciones de las Bolsas durante el mes marzo tras el conflicto en Oriente Medio para incrementar ligeramente la exposición en renta variable con la compra de dos nuevas empresas. Por un lado, se inició posición en la compañía irlandesa Kerry Group, siendo líder mundial en su negocio, con atractivos niveles de rentabilidad, un excelente equipo gestor, un balance fuerte y con potencial alcista según nuestros análisis fundamentales. Por otro lado, aprovechamos una colocación privada del capital de Indexa para incluirla en nuestra cartera de empresas. Finalmente, en renta fija renovamos a principios de febrero la emisión de deuda soberana estadounidense con un vencimiento de corto plazo (enero de 2027) y una rentabilidad del 3,53%.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre mini Ibex, futuros sobre micro Dax, futuros sobre Eurostoxx que han proporcionado un resultado global de 9245 euros.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,66%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,40%.

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 6,25%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,19%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 22,12 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,07 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguiremos ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y rentabilidad, con criterios rigurosos de analisis ajustables con el entorno de mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K53 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2029-07-30	EUR	1.418	8,32	1.416	8,78
ES0000012O00 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 2,700 2030-01-31	EUR	500	2,93	0	0,00
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	528	3,10	538	3,34
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	986	5,78	988	6,13
ES0000012P90 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,350 2029-03-31	EUR	595	3,49	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.027	23,62	2.942	18,25
ES0L02608070 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,957 2026-08-07	EUR	197	1,15	197	1,22
ES0L02609045 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,960 2026-09-04	EUR	196	1,15	197	1,22
ES0L02610092 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,991 2026-10-09	EUR	196	1,15	196	1,22
ES0L02611066 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,998 2026-11-06	EUR	295	1,73	295	1,83
ES0L02612049 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,051 2026-12-04	EUR	294	1,72	294	1,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.178	6,91	1.179	7,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.205	30,53	4.121	25,56
TOTAL RENTA FIJA		5.205	30,53	4.121	25,56
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	98	0,57	104	0,64
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	113	0,66	123	0,76
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	401	2,35	261	1,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	186	1,09	185	1,15
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	330	1,94	293	1,82
ES0165940000 - Acciones A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	646	3,79	634	3,93
ES0105702007 - Acciones INDEXA CAPITAL GROUP	EUR	287	1,68	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.062	12,09	1.600	9,92
TOTAL RENTA VARIABLE		2.062	12,09	1.600	9,92
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	639	3,75	522	3,24
TOTAL IIC		639	3,75	522	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.906	46,37	6.243	38,72
FR0000571218 - Obligaciones FRANCE 5,500 2029-04-25	EUR	537	3,15	547	3,39
FR0011883966 - Obligaciones ESTADO FRANCÉS 2,500 2030-05-25	EUR	494	2,90	496	3,07
FR0013250560 - Obligaciones FRANCE 1,000 2027-05-25	EUR	0	0,00	492	3,05
FR0013286192 - Obligaciones FRANCE 0,750 2028-05-25	EUR	482	2,83	482	2,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.513	8,87	2.016	12,50
US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31	USD	0	0,00	424	2,63
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	0	0,00	423	2,62
FR0013250560 - Obligaciones FRANCE 1,000 2027-05-25	EUR	493	2,89	0	0,00
US9128282781 - Obligaciones ESTADO USA 0,750 2027-01-31	USD	863	5,06	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.356	7,95	847	5,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.869	16,83	2.863	17,75
US912797QX89 - Letras ESTADO USA 3,650 2026-06-11	USD	0	0,00	623	3,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	623	3,86
TOTAL RENTA FIJA		2.869	16,83	3.486	21,62
GB00BF8Q6K64 - Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	152	0,89	130	0,80
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	161	0,94	0	0,00
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	110	0,64	131	0,81
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	137	0,80	148	0,92
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	138	0,81	146	0,91
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	137	0,80	114	0,70
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	0	0,00	312	1,93
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	173	1,01	178	1,11
BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV	EUR	117	0,69	121	0,75
BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	117	0,69	114	0,71
DE000SAFH001 - Acciones SAF HOLLAND	EUR	202	1,19	153	0,95
IT0005594418 - Acciones NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	352	2,06	274	1,70
JP3659000008 - Acciones WEST JAPAN RAILWAY	JPY	80	0,47	92	0,57
XS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	621	3,64	588	3,65
BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	169	0,99	150	0,93
CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING GROUP AG	EUR	16	0,09	25	0,16
BMG2004J1036 - Acciones CARNIVAL CORP LTD	USD	300	1,76	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.981	17,49	2.676	16,59
TOTAL RENTA VARIABLE		2.981	17,49	2.676	16,59
LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL	EUR	782	4,58	695	4,31
LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	698	4,09	633	3,92
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	1.179	6,92	1.082	6,71
IE00B2QWCY14 - Acciones ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	USD	33	0,19	26	0,16
LU1598689153 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU SMALL CAP	EUR	28	0,17	26	0,16
LU1598690169 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU VALUE	EUR	32	0,19	29	0,18
DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	29	0,17	26	0,16
DE0006289390 - Acciones SHARE DJ INDUSTRIAL AVR G DE E	EUR	55	0,32	49	0,31
JP3027630007 - Acciones NOMURA TOPIX EXCHANGE TRADED	JPY	28	0,16	23	0,14
US4642872752 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL TELCOMM ETF	USD	26	0,15	27	0,17
US4642872919 - Acciones ISHARES SP GLOBAL TECHNOLOGY S	USD	25	0,15	18	0,11
US4642873255 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	USD	20	0,12	19	0,12
US4642875987 - Acciones ISHARES RUSSELL 1000 VALUE IND	USD	32	0,19	27	0,17
US78462F1030 - Acciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	59	0,35	52	0,32
US9220428588 - Acciones VANGUARD EMERGING MARKET ETF	USD	38	0,22	33	0,21
TOTAL IIC		3.063	17,97	2.766	17,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.913	52,28	8.928	55,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.820	98,65	15.171	94,08

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-FUNDAQUANT 75 RVME

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte en renta variable entre un 50% y hasta el 75% en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente europeos, utilizando para ello criterios fundamentales (F) y criterios cuantitativos (Q). Las empresas pueden ser de baja media, o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial.

La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,24	0,08	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,40	1,53	1,40	1,15

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	73.150,34	73.855,57	18,00	19,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	490.148,99	490.148,99	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	53.940,81	53.940,81	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	78.972,08	78.972,08	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1.040	971	936	953
CLASE E	EUR	7.248	6.669	5.458	5.197
CLASE I	EUR	793	730	1.772	1.595
CLASE P	EUR	1.141	1.053	532	481

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	14,2207	13,1525	12,0357	10,9309
CLASE E	EUR	14,7875	13,6055	12,3201	11,0723
CLASE I	EUR	14,7048	13,5397	12,2791	11,0520
CLASE P	EUR	14,4472	13,3375	12,1568	10,9913

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,82		0,82	0,82		0,82	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,63		0,63	0,63		0,63	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,12	10,06	-1,76	3,25	3,49	9,28	10,11	10,77	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	21-04-2026	-1,55	03-03-2026	-2,78	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,65	08-04-2026	2,65	08-04-2026	1,53	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,22	9,44	8,94	5,10	5,25	7,42	5,53	7,49	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER FUNDAQUANT	8,90	9,06	8,72	5,75	5,57	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,64	4,64	4,75	4,46	4,69	4,46	4,40	5,77	

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

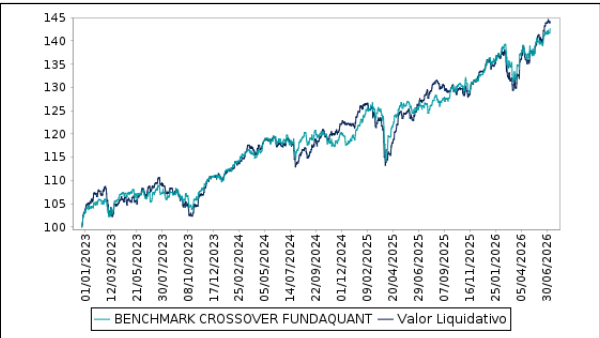
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,51	0,49	0,52	0,53	2,21	0,00	0,00	

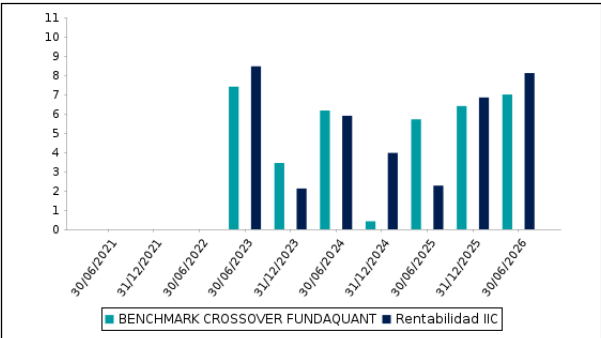
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,69	10,35	-1,50	3,53	3,76	10,43	11,27	11,94	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	21-04-2026	-1,55	03-03-2026	-2,78	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,66	08-04-2026	2,66	08-04-2026	1,54	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,23	9,45	8,95	5,10	5,23	7,42	5,53	7,49	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER FUNDAQUANT	8,90	9,06	8,72	5,75	5,57	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,56	4,56	4,67	4,38	4,61	4,38	4,32	5,69	

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

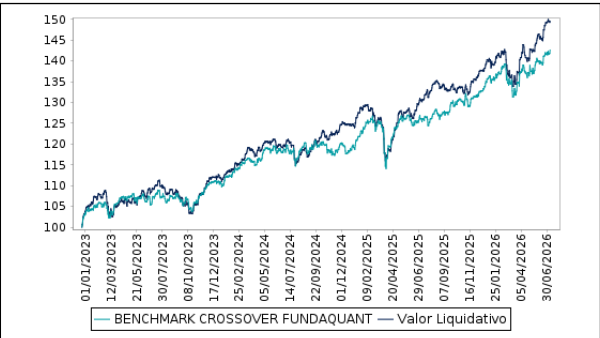
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,25	0,23	0,26	0,26	0,90	0,00	0,00	

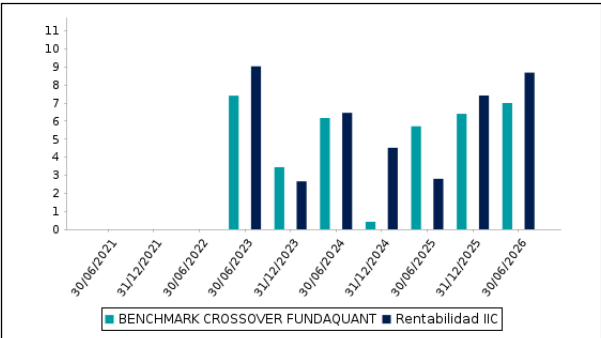
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,61	10,31	-1,54	3,49	3,72	10,27	11,10	11,78	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	21-04-2026	-1,55	03-03-2026	-2,78	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,66	08-04-2026	2,66	08-04-2026	1,54	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,23	9,45	8,95	5,10	5,23	7,42	5,53	7,49	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER FUNDAQUANT	8,90	9,06	8,72	5,75	5,57	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,57	4,57	4,68	4,39	4,62	4,39	4,33	5,70	

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

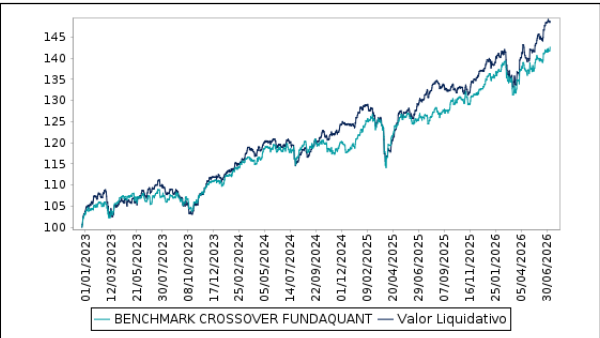
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,29	0,27	0,30	0,30	1,10	0,00	0,00	

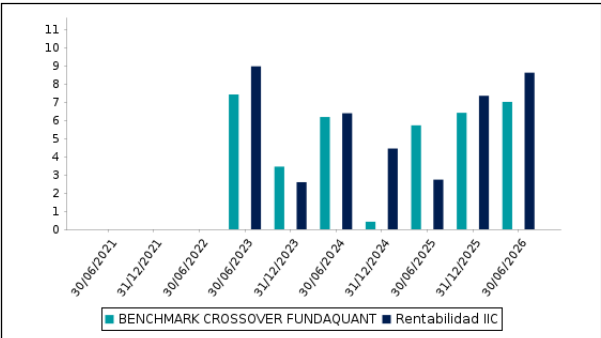
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,32	10,16	-1,67	3,35	3,58	9,71	10,60	11,27	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	21-04-2026	-1,55	03-03-2026	-2,78	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,65	08-04-2026	2,65	08-04-2026	1,53	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,22	9,44	8,94	5,10	5,24	7,42	5,53	7,48	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER FUNDAQUANT	8,90	9,06	8,72	5,75	5,57	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,60	4,60	4,72	4,42	4,65	4,42	4,37	5,74	

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

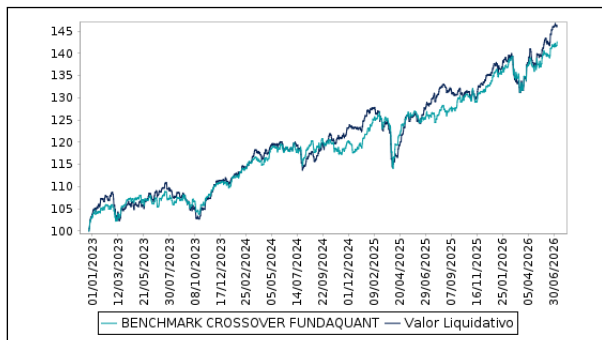
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,42	0,40	0,43	0,43	1,53	0,00	0,00	

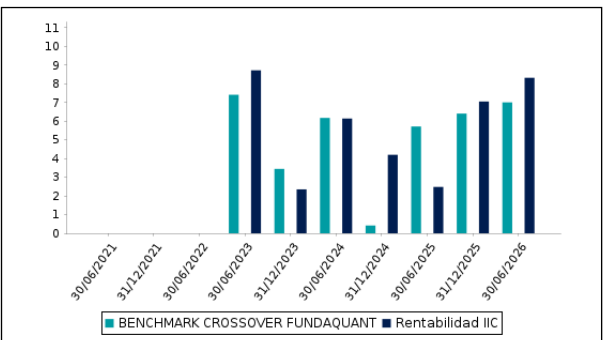
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.122	99,02	8.949	94,96
* Cartera interior	2.501	24,47	1.996	21,18
* Cartera exterior	7.602	74,37	6.936	73,60
* Intereses de la cartera de inversión	19	0,19	17	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	96	0,94	477	5,06
(+/-) RESTO	4	0,04	-2	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	10.222	100,00 %	9.424	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.424	8.838	9.424	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,10	-0,63	-0,10	-83,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,36	7,04	8,36	170,71
(+) Rendimientos de gestión	8,93	7,59	8,93	216,67
+ Intereses	0,26	0,19	0,26	40,69
+ Dividendos	0,88	0,34	0,88	172,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	0,09	0,07	-12,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,40	4,60	3,40	-21,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,05	0,07	41,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,25	2,33	4,25	92,79
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-96,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,55	-0,57	-45,96
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	3,71
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	3,57
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,02	0,01	-133,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	3,30
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,08	-0,14	76,48
(+) 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)	10.222	9.424	10.222	

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	805	7,87	609	6,47
TOTAL RENTA FIJA	805	7,87	609	6,47
TOTAL RV COTIZADA	1.322	12,93	1.081	11,47
TOTAL RENTA VARIABLE	1.322	12,93	1.081	11,47
TOTAL IIC	374	3,66	306	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.501	24,46	1.996	21,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.253	12,25	1.251	13,27
TOTAL RENTA FIJA	1.253	12,25	1.251	13,27
TOTAL RV COTIZADA	2.765	27,05	2.443	25,92
TOTAL RENTA VARIABLE	2.765	27,05	2.443	25,92
TOTAL IIC	3.585	35,07	3.242	34,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.602	74,37	6.936	73,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.103	98,83	8.932	94,78

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 7.248.087,43 euros que supone el 70,90% 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 195,76 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2026, los mercados bursátiles internacionales cerraron en términos generales con ganancias. En EE. UU., el S&P 500 avanzó un +9,6%, el Nasdaq un +12,8% y el Dow Jones un +8,9%, apoyados por la fortaleza continuada de la inversión en inteligencia artificial, unos beneficios empresariales resilientes y unas condiciones financieras todavía favorables. En Europa, los índices registraron un comportamiento especialmente sólido durante los primeros meses del año, impulsados por mejores perspectivas de crecimiento, planes de inversión en infraestructuras y defensa, y una rotación de flujos desde EE. UU. hacia mercados europeos. No obstante, marzo y abril estuvieron marcados por fuertes correcciones derivadas del recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del aumento de las barreras comerciales, factores que elevaron temporalmente la aversión al riesgo. Sectorialmente, los mejores comportamientos correspondieron a Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, beneficiados por el alza de las materias primas y el aumento del gasto público en infraestructuras y seguridad. Por el contrario, los sectores más débiles fueron Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio, afectados por la incertidumbre económica y el repunte de los precios energéticos. En cuanto a volatilidad, el VIX repuntó con fuerza durante marzo y abril, llegando a situarse cerca de 30-40 puntos en los momentos de mayor tensión, para posteriormente moderarse y terminar junio con una media cercana a 18 puntos, reflejando una normalización del sentimiento inversor.

Desde el punto de vista macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona mostraron un crecimiento moderado, aunque inferior al esperado a comienzos de año. En la Eurozona, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento para 2026 hasta el 0,8%, afectadas por el impacto del encarecimiento de la energía, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo, situándose en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía siguió creciendo, aunque a un ritmo más moderado, con un mercado laboral todavía sólido y una inflación relativamente contenida pese al shock energético. En el mercado de divisas, el semestre estuvo caracterizado por una debilidad del dólar, favoreciendo la apreciación del euro frente a la divisa estadounidense, impulsada por mejores perspectivas relativas para Europa y por unas expectativas de tipos menos favorables al dólar. Por su parte, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del semestre: comenzó el año cerca de 60 USD/barril, llegó a superar temporalmente los 120 USD por las disrupciones en el estrecho de Ormuz y las tensiones entre EE. UU., Israel e Irán, para posteriormente corregir y cerrar junio en torno a 72 USD/barril una vez se normalizó parcialmente el tráfico marítimo y las expectativas de oferta.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por una divergencia moderada entre los principales bancos centrales. La Reserva Federal mantuvo una postura prudente, conservando los tipos en niveles restrictivos y priorizando la vigilancia de la inflación y la evolución del mercado laboral antes de reanudar un ciclo de bajadas más agresivo. Por su parte, el Banco Central Europeo, que había iniciado anteriormente la normalización monetaria, se vio obligado a reaccionar al repunte de los precios energéticos derivado del conflicto en Oriente Medio y aprobó en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, acompañada de un mensaje de cautela ante los riesgos inflacionistas. En conjunto, el semestre finalizó con unos bancos centrales todavía centrados en asegurar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2%, pero condicionados por un entorno geopolítico y energético excepcionalmente incierto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 3,89% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 3,48%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 8,12%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7%.

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 8,48% 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 8,12%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1%. 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 8,12%, 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 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, aprovechamos las correcciones del mercado durante el mes de marzo tras el conflicto en Oriente Medio para incrementar la exposición en renta variable con la compra de dos compañías que no teníamos en cartera, Kerry Group e Indexa Capital, tras haber cumplido todos nuestros requisitos de inversión.

En renta fija, la amortización de deuda soberana estadounidense fue renovada con otra emisión de corta duración, en concreto con vencimiento enero de 2027 con una rentabilidad del 3,53%. Mantuvimos el resto de emisiones soberanas.

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 micro Dax, futuros sobre Eurostoxx que han proporcionado un resultado global de 7036 euros.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,79%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,40%.

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 9,19%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,89%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 18,3 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la

negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 2,21 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Muy previsiblemente seguiremos con niveles de inversión muy elevados debido a las numerosas oportunidades de inversión que encontramos en el actual contexto de mercado, con el objetivo de maximizar la rentabilidad a largo plazo del partícipe del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012000 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 2,700 2030-01-31	EUR	200	1,96	0	0,00
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	211	2,07	215	2,29
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	197	1,93	198	2,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		608	5,95	413	4,38
ES0L02611066 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,998 2026-11-06	EUR	98	0,96	98	1,04
ES0L02612049 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,051 2026-12-04	EUR	98	0,96	98	1,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		196	1,92	196	2,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		805	7,87	609	6,47
TOTAL RENTA FIJA		805	7,87	609	6,47
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	84	0,83	89	0,95
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	242	2,36	262	2,79
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	243	2,38	158	1,68
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	105	1,03	105	1,11
ES0165940000 - Acciones A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	475	4,65	466	4,95
ES0105702007 - Acciones INDEXA CAPITAL GROUP	EUR	172	1,69	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.322	12,93	1.081	11,47
TOTAL RENTA VARIABLE		1.322	12,93	1.081	11,47
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	374	3,66	306	3,24
TOTAL IIC		374	3,66	306	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.501	24,46	1.996	21,18
FR0000571218 - Obligaciones FRANCE 5,500 2029-04-25	EUR	322	3,15	328	3,48
FR0013250560 - Obligaciones FRANCE 1,000 2027-05-25	EUR	0	0,00	295	3,13
FR0013286192 - Obligaciones FRANCE 0,750 2028-05-25	EUR	289	2,83	289	3,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		612	5,98	912	9,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31	USD	0	0,00	170	1,80
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	0	0,00	169	1,79
FR0013250560 - Obligaciones FRANCE 1,000 2027-05-25	EUR	296	2,89	0	0,00
US912828Z781 - Obligaciones ESTADO USA 0,750 2027-01-31	USD	345	3,38	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		641	6,27	339	3,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.253	12,25	1.251	13,27
TOTAL RENTA FIJA		1.253	12,25	1.251	13,27
CH0023405456 - Acciones DUFY AG	CHF	176	1,72	152	1,61
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	306	3,00	242	2,57
GB00BF8Q6K64 - Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	180	1,76	153	1,63
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	96	0,94	0	0,00
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	103	1,00	123	1,30
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	82	0,80	89	0,94
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	46	0,45	38	0,40
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	0	0,00	130	1,38
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	109	1,06	112	1,19
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	237	2,32	212	2,25
BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV	EUR	52	0,51	54	0,57
BMG491BT1088 - Acciones INVESCO	USD	116	1,13	112	1,19
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	44	0,43	56	0,60
IT0005594418 - Acciones NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	352	3,44	274	2,91
XS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	621	6,07	588	6,24
BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	120	1,18	106	1,13
BMG2004J1036 - Acciones CARNIVAL CORP LTD	USD	125	1,22	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.765	27,05	2.443	25,92
TOTAL RENTA VARIABLE		2.765	27,05	2.443	25,92
LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL	EUR	782	7,65	695	7,37
LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	1.395	13,65	1.265	13,43
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	1.187	11,61	1.088	11,55
IE00B2QWCY14 - Acciones ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	USD	14	0,13	11	0,12
LU1598689153 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU SMALL CAP	EUR	22	0,21	20	0,21
LU1598690169 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU VALUE	EUR	15	0,15	14	0,14
DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	19	0,19	18	0,19
JP3027630007 - Acciones NOMURA TOPIX EXCHANGE TRADED	JPY	16	0,16	14	0,14
US4642872752 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL TELCOMM ETF	USD	8	0,08	8	0,09
US4642872919 - Acciones ISHARES SP GLOBAL TECHNOLOGY S	USD	15	0,15	11	0,11
US4642873255 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	USD	7	0,07	7	0,07
US4642875987 - Acciones ISHARES RUSSELL 1000 VALUE IND	USD	23	0,23	20	0,21
US78462F1030 - Acciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	33	0,32	29	0,31
US78464A7063 - Acciones SPDR DJ GLOBAL TITANS ETF	USD	27	0,26	23	0,25
US9220428588 - Acciones VANGUARD EMERGING MARKET ETF	USD	23	0,22	20	0,21
TOTAL IIC		3.585	35,07	3.242	34,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.602	74,37	6.936	73,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.103	98,83	8.932	94,78

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-GOVERNMENT MIXTO INTERNACIONAL
Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,19	0,38	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,20	0,41	0,20	0,41

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	43.056,55	59.998,43	18,00	23,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	234.798,83	234.798,83	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	27.176,59	27.176,59	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	496	667	865	773
CLASE E	EUR	2.800	2.690	2.827	2.629
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	316	304	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	11,5105	11,1108	11,0621	10,4397
CLASE E	EUR	11,9246	11,4564	11,2983	10,5618
CLASE I	EUR	10,8992	10,8992	11,2234	10,5231
CLASE P	EUR	11,6182	11,2008	11,1238	10,4717

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,69		0,69	0,69		0,69	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,57		0,57	0,57		0,57	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,60	4,47	-0,83	1,98	1,11	0,44	5,96	5,99	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	04-05-2026	-0,84	19-03-2026	-1,36	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,19	08-04-2026	1,19	08-04-2026	0,99	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,30	4,39	4,15	2,82	3,63	4,25	3,10	3,34	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GOVER MIXTO	5,74	6,05	5,35	8,17	2,43	5,81	3,36	3,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,17	2,17	2,22	2,12	2,23	2,12	1,66	2,21	

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

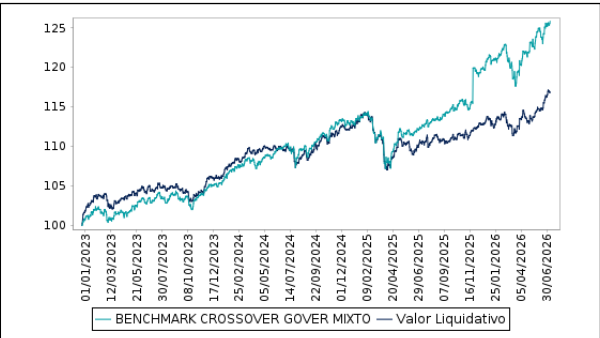
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,43	0,38	0,44	0,45	1,87	0,00	0,00	

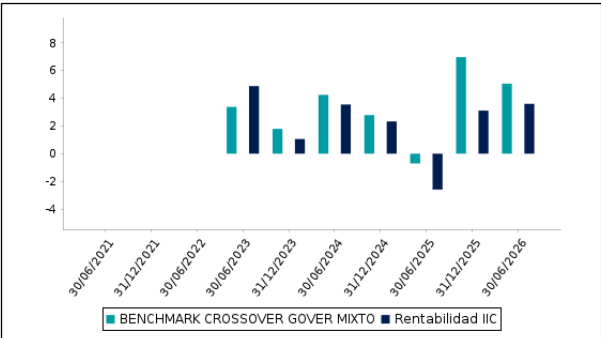
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,09	4,71	-0,60	2,22	1,35	1,40	6,97	7,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	04-05-2026	-0,84	19-03-2026	-1,35	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,19	08-04-2026	1,19	08-04-2026	0,99	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,30	4,38	4,14	2,82	3,63	4,25	3,10	3,34	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GOVER MIXTO	5,74	6,05	5,35	8,17	2,43	5,81	3,36	3,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,09	2,09	2,15	2,04	2,16	2,04	1,59	2,14	

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

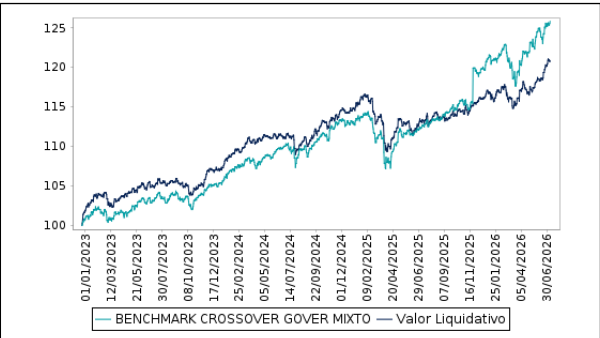
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,19	0,15	0,20	0,21	0,73	0,00	0,00	

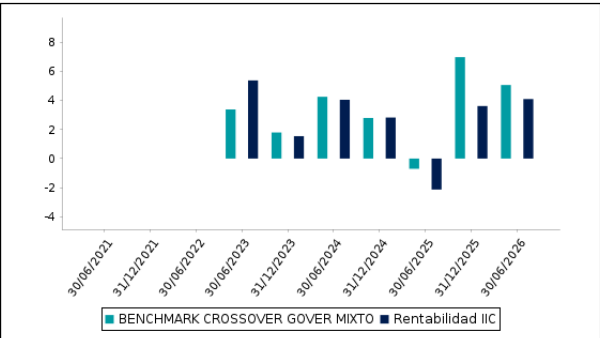
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-2,89	6,65	6,68	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						5,42	3,10	3,34	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GOVER MIXTO	5,74	6,05	5,35	8,17	2,43	5,81	3,36	3,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,91	1,91	1,97	2,03	2,10	2,03	1,61	2,16	

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

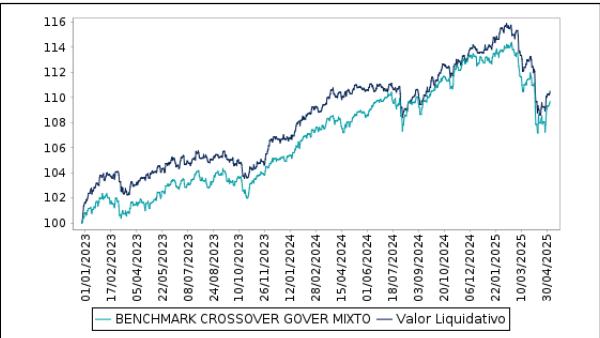
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

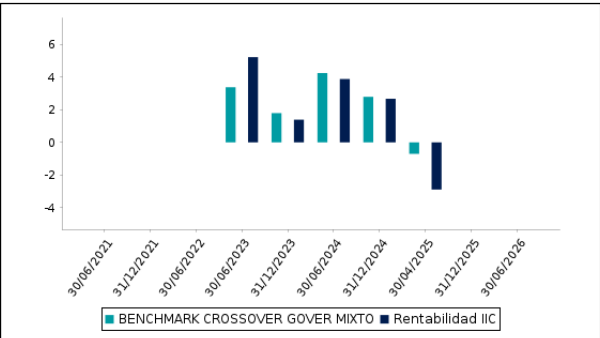
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,73	4,53	-0,77	2,04	1,17	0,69	6,23	6,25	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	04-05-2026	-0,84	19-03-2026	-1,36	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,19	08-04-2026	1,19	08-04-2026	0,99	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,30	4,38	4,14	2,82	3,63	4,25	3,10	3,34	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GOVER MIXTO	5,74	6,05	5,35	8,17	2,43	5,81	3,36	3,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,15	2,15	2,20	2,10	2,21	2,10	1,64	2,19	

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

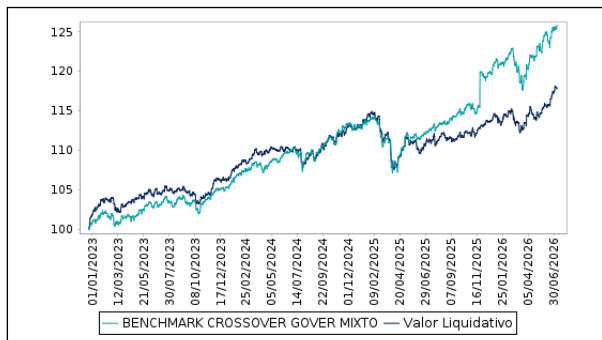
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,36	0,32	0,38	0,39	1,24	0,00	0,00	

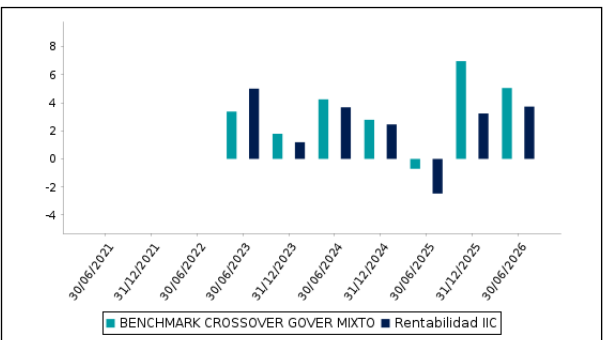
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.595	99,56	3.278	89,54
* Cartera interior	1.664	46,08	1.752	47,86
* Cartera exterior	1.915	53,03	1.522	41,57
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,44	4	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13	0,36	381	10,41
(+/-) RESTO	3	0,08	2	0,05
TOTAL PATRIMONIO	3.611	100,00 %	3.661	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.661	3.669	3.661	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,34	-3,66	-5,34	42,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,95	3,43	3,95	996,75
(+) Rendimientos de gestión	4,41	3,94	4,41	670,26
+ Intereses	0,51	0,41	0,51	20,85
+ Dividendos	0,31	0,09	0,31	218,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,35	0,57	1,35	133,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,18	1,63	0,18	-89,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,01	0,05	-743,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,89	1,24	1,89	49,29
± Otros resultados	0,12	0,01	0,12	1.081,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,49	-0,46	427,07
- Comisión de gestión	-0,32	-0,35	-0,32	-8,81
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-3,87
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,06	0,01	-120,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-0,78
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,01	-0,09	560,97
(+) Ingresos	0,00	-0,02	0,00	-100,58
+ 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	-0,02	0,00	-100,58
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.611	3.661	3.611	

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

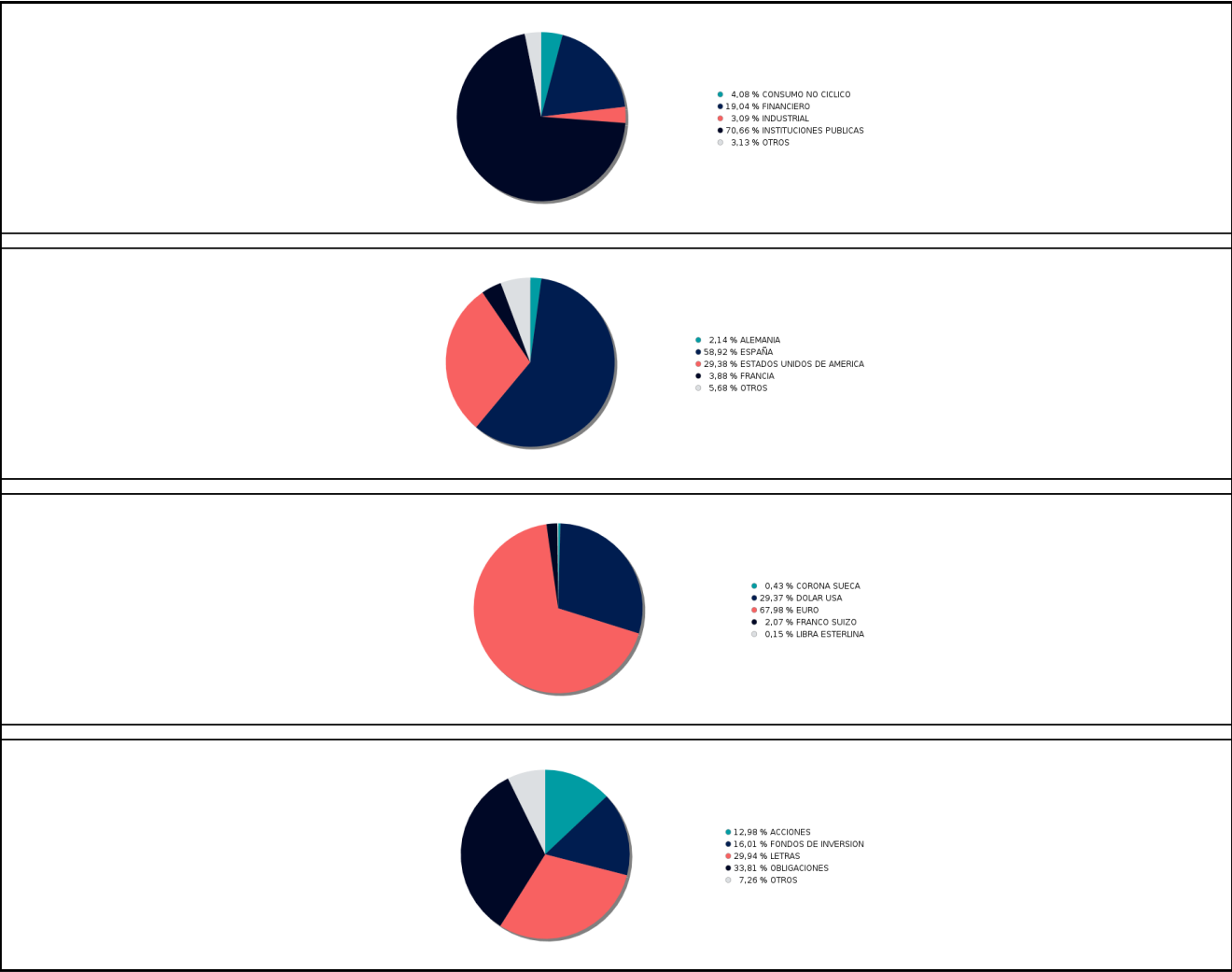
3. Inversiones financieras

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	516	14,28	494	13,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	980	27,14	1.100	30,05
TOTAL RENTA FIJA	1.496	41,41	1.594	43,54
TOTAL RV COTIZADA	44	1,22	56	1,54
TOTAL RENTA VARIABLE	44	1,22	56	1,54
TOTAL IIC	125	3,45	102	2,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.664	46,08	1.752	47,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.038	28,73	592	16,18
TOTAL RENTA FIJA	1.038	28,73	592	16,18
TOTAL RV COTIZADA	386	10,68	483	13,20
TOTAL RENTA VARIABLE	386	10,68	483	13,20
TOTAL IIC	491	13,61	447	12,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.915	53,02	1.522	41,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.579	99,10	3.274	89,44

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.799.878,82 euros que supone el 77,53% sobre el patrimonio de la IIC.
d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 119,46 millones de euros en concepto de compra, el 18,53% del patrimonio medio, y por importe medio de

119,5883 millones de euros en concepto de venta, que supone un 18,55% del patrimonio medio.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 71,93 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2026, los mercados bursátiles internacionales cerraron en términos generales con ganancias. En EE. UU., el S&P 500 avanzó un +9,6%, el Nasdaq un +12,8% y el Dow Jones un +8,9%, apoyados por la fortaleza continuada de la inversión en inteligencia artificial, unos beneficios empresariales resilientes y unas condiciones financieras todavía favorables. En Europa, los índices registraron un comportamiento especialmente sólido durante los primeros meses del año, impulsados por mejores perspectivas de crecimiento, planes de inversión en infraestructuras y defensa, y una rotación de flujos desde EE. UU. hacia mercados europeos. No obstante, marzo y abril estuvieron marcados por fuertes correcciones derivadas del recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del aumento de las barreras comerciales, factores que elevaron temporalmente la aversión al riesgo. Sectorialmente, los mejores comportamientos correspondieron a Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, beneficiados por el alza de las materias primas y el aumento del gasto público en infraestructuras y seguridad. Por el contrario, los sectores más débiles fueron Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio, afectados por la incertidumbre económica y el repunte de los precios energéticos. En cuanto a volatilidad, el VIX repuntó con fuerza durante marzo y abril, llegando a situarse cerca de 30-40 puntos en los momentos de mayor tensión, para posteriormente moderarse y terminar junio con una media cercana a 18 puntos, reflejando una normalización del sentimiento inversor.

Desde el punto de vista macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona mostraron un crecimiento moderado, aunque inferior al esperado a comienzos de año. En la Eurozona, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento para 2026 hasta el 0,8%, afectadas por el impacto del encarecimiento de la energía, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo, situándose en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía siguió creciendo, aunque a un ritmo más moderado, con un mercado laboral todavía sólido y una inflación relativamente contenida pese al shock energético. En el mercado de divisas, el semestre estuvo caracterizado por una debilidad del dólar, favoreciendo la apreciación del euro frente a la divisa estadounidense, impulsada por mejores perspectivas relativas para Europa y por unas expectativas de tipos menos favorables al dólar. Por su parte, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del semestre: comenzó el año cerca de 60 USD/barril, llegó a superar temporalmente los 120 USD por las disrupciones en el estrecho de Ormuz y las tensiones entre EE. UU., Israel e Irán, para posteriormente corregir y cerrar junio en torno a 72 USD/barril una vez se normalizó parcialmente el tráfico marítimo y las expectativas de oferta.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por una divergencia moderada entre los principales bancos centrales. La Reserva Federal mantuvo una postura prudente, conservando los tipos en niveles restrictivos y priorizando la vigilancia de la inflación y la evolución del mercado laboral antes de reanudar un ciclo de bajadas más agresivo. Por su parte, el Banco Central Europeo, que había iniciado anteriormente la normalización monetaria, se vio obligado a reaccionar al repunte de los precios energéticos derivado del conflicto en Oriente Medio y aprobó en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, acompañada de un mensaje de cautela ante los riesgos inflacionistas. En conjunto, el semestre finalizó con unos bancos centrales todavía centrados en asegurar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2%, pero condicionados por un entorno geopolítico y energético excepcionalmente incierto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,01% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 4,52%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,6%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,06%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,36% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -5 participes, lo que supone una variación del -20%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,6%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,81%. 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 0,06% 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 3,6%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, las subidas de las Bolsas durante las primeras semanas del ejercicio hizo que se sobrepasase el límite máximo de inversión del 30% del patrimonio del Fondo en renta variable, por lo que deshicimos posición en compañías con menor potencial alcista (Inditex), con una posición residual (Cap Gemini y Sandoz), por cambios en la tesis de inversión (Volkswagen) o por sobreexposición (Accor y Avolta). También vendimos toda la posición en Credit Agricole con importantes plusvalías al situarse su cotización en línea con nuestra valoración.

En renta fija, rolamos la posición de deuda soberana estadounidense en dólares con aceptables rentabilidades y mantener la exposición en divisa no euro, con la compra de una emisión de vencimiento febrero 2027 con una rentabilidad del 3,67%. Finalmente, incrementamos también la exposición en deuda soberana española con la compra de dos emisiones; una de vencimiento octubre de 2028 con una rentabilidad del 2,37% y otra de marzo 2029 con una TIR del 2,72%.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre US 10 YR que han proporcionado un resultado global de 1953,83 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 21,3%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 17,65%.

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 239,05 millones de euros, que supone un 37,09% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,20%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,27%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,70%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 6,03 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dada las numerosas oportunidades de inversión que encontramos actualmente, muy previsiblemente continuemos invertidos en renta variable en un porcentaje cercano al 30% de la cartera durante los próximos trimestres.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	169	4,68	0	0,00
ES0000012P90 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,350 2029-03-31	EUR	248	6,87	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		417	11,55	0	0,00
ES0L02603063 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,900 2026-03-06	EUR	0	0,00	99	2,71
ES0L02607106 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-07-10	EUR	98	2,73	98	2,69
ES0L02605084 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-05-08	EUR	0	0,00	99	2,70
ES0L02606058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-06-05	EUR	0	0,00	99	2,69
ES0L02604103 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-04-10	EUR	0	0,00	99	2,70
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		98	2,73	494	13,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		516	14,28	494	13,50
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.100	30,05
ES0000012P90 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	980	27,14	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		980	27,14	1.100	30,05
TOTAL RENTA FIJA		1.496	41,41	1.594	43,54
ES0148396007 - Acciones INDITEX - INDUST. DE DISEÑO DE	EUR	44	1,22	56	1,54
TOTAL RV COTIZADA		44	1,22	56	1,54
TOTAL RENTA VARIABLE		44	1,22	56	1,54
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	125	3,45	102	2,78
TOTAL IIC		125	3,45	102	2,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.664	46,08	1.752	47,86
US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31	USD	0	0,00	170	4,64
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	0	0,00	423	11,54
US912828Z781 - Obligaciones ESTADO USA 0,750 2027-01-31	USD	518	14,34	0	0,00
US912828V988 - Obligaciones ESTADO USA 1,125 2027-02-15	USD	520	14,39	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.038	28,73	592	16,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.038	28,73	592	16,18
TOTAL RENTA FIJA		1.038	28,73	592	16,18
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	21	0,57	18	0,48
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	35	0,96
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	0	0,00	33	0,90
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	0	0,00	2	0,05
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	10	0,28
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ	EUR	31	0,86	29	0,80
DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER	EUR	20	0,54	22	0,61
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE SA	EUR	0	0,00	26	0,72
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	0	0,00	24	0,66
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	24	0,67	32	0,88
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	29	0,79	23	0,64
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	0	0,00	13	0,35
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	20	0,57	16	0,44
FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS	EUR	27	0,74	27	0,74
GB0002374006 - Acciones DIAGEO	GBP	5	0,15	6	0,15
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	16	0,45	16	0,43
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	21	0,57	22	0,61
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	15	0,41	17	0,46
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	18	0,50	17	0,46
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	27	0,74	23	0,64
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	19	0,53	18	0,49
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	21	0,58	18	0,48
NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	22	0,60	21	0,58
SE0017486897 - Acciones ATLAS COPCO AB B	SEK	16	0,43	14	0,38
CH1499059983 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	36	1,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		386	10,68	483	13,20
TOTAL RENTA VARIABLE		386	10,68	483	13,20
LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL	EUR	156	4,33	139	3,80
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	297	8,21	272	7,43
IE00B3ZW0K18 - Acciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ET	EUR	38	1,07	36	0,98
TOTAL IIC		491	13,61	447	12,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.915	53,02	1.522	41,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.579	99,10	3.274	89,44

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-MOMENTUM RFME

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,09	0,00	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,19	0,30	0,19	0,22

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	203.159,19	218.050,44
Nº de Partícipes	26	26
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.069	10,1820
2025	2.196	10,0729
2024	2.351	10,1786
2023	1.227	9,8232

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,69		0,69	0,69		0,69	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,08	1,30	-0,21	0,18	-0,03	-1,04	3,62	0,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	04-05-2026	-0,44	03-03-2026	-1,09	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,40	08-04-2026	0,40	08-04-2026	0,49	26-02-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,88	1,90	1,85	0,36	0,46	2,59	2,26	0,42	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM	4,47	4,55	4,38	2,88	2,79	4,22	3,09	3,40	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,24	1,24	1,27	1,27	1,32	1,27	1,07	0,76	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,40	0,32	0,43	0,44	1,70	0,00	0,00	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.611.608	46.015	5,70

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.998	96,62	1.921	87,48
* Cartera interior	1.998	96,62	1.921	87,48
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	73	3,53	390	17,76
(+/-) RESTO	-3	-0,15	-115	-5,24
TOTAL PATRIMONIO	2.068	100,00 %	2.196	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.196	2.271	2.196	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,93	-3,51	-6,93	95,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,07	0,14	1,07	-170,75
(+) Rendimientos de gestión	1,79	1,01	1,79	-33,16
+ Intereses	0,76	0,79	0,76	-4,20
+ Dividendos	0,07	0,03	0,07	111,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,27	0,17	0,27	58,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,69	0,00	0,69	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-99,98
± Otros rendimientos	0,00	0,02	0,00	-98,46
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,87	-0,72	-137,59
- Comisión de gestión	-0,69	-0,71	-0,69	-2,62
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-2,63
- Gastos por servicios exteriores	0,03	-0,10	0,03	-133,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,90
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.069	2.196	2.069	

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

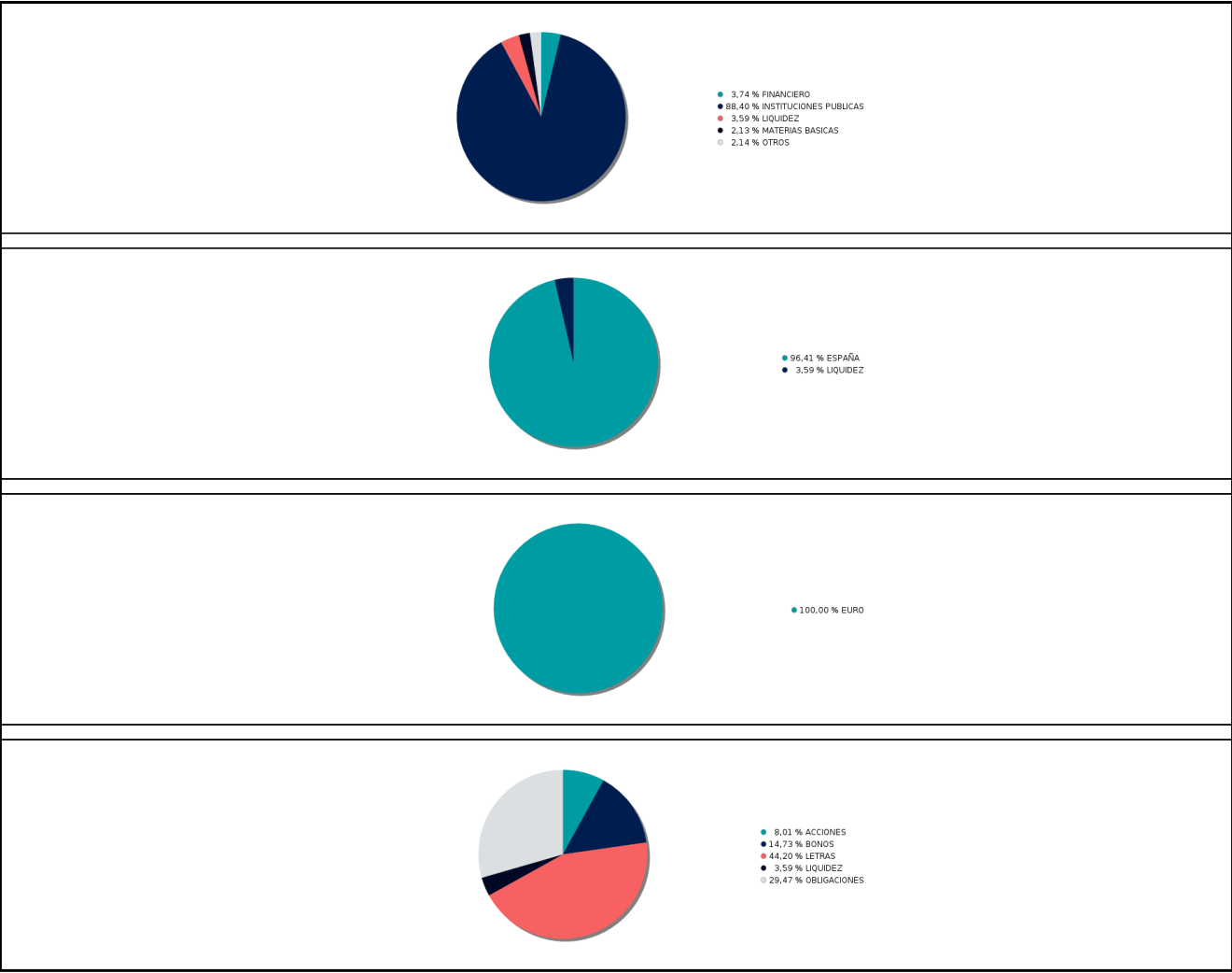
3. Inversiones financieras

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	87,02	1.764	80,31
TOTAL RENTA FIJA	1.800	87,02	1.764	80,31
TOTAL RV COTIZADA	163	7,88	157	7,16
TOTAL RENTA VARIABLE	163	7,88	157	7,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.963	94,90	1.921	87,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.963	94,90	1.921	87,47

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.032.298,38 euros que supone el 49,90% sobre el patrimonio de la IIC. d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 210,0479 millones de euros en concepto de compra, el 53,22% del patrimonio medio, y por importe medio de 210,0266 millones de euros en concepto de venta, que supone un 53,22% del patrimonio medio. g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 19,55 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el

período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año ha estado marcado por el recrudecimiento del conflicto geopolítico en Irán, que ha generado un significativo shock energético, impulsando el precio del petróleo desde niveles cercanos a 70 USD hasta superar los 100 USD. Este contexto reabre el riesgo de un escenario de estanflación a nivel global, con potencial impacto negativo sobre el crecimiento y nuevas presiones inflacionistas. A pesar de ello, los activos de riesgo finalizaron el semestre con un comportamiento positivo gracias a los beneficios empresariales publicados.

Aun así, la economía mundial continúa mostrando resiliencia. EEUU mantuvo un crecimiento sólido apoyado por un mercado laboral y la inversión.

Los indicadores adelantados, como los PMI tanto en la Eurozona como en Estados Unidos, comienzan a reflejar un entorno de mayor incertidumbre. En la Eurozona, el IPC armonizado del primer semestre de 2026 se situó en el 2,6%, mientras en EEUU se sitúa en una media del 3,9% aproximadamente.

En los mercados de renta variable, la primera parte del semestre registró correcciones significativas, que erosionaron parte de las ganancias acumuladas en los dos primeros meses del año, para recuperar posteriormente en la segunda parte del semestre. En Europa, el Ibex 35 subió un 12,5%, el Euro Stoxx 50 un +9,27%, el CAC 40 +3,12%, el DAX + 1,86% y el FTSE MIB + 13,9%. Por sectores, destacaron positivamente tecnología (25,5%), energía (+20,78%), recursos básicos (+16,07%), utilities (+14,8%). En contra, los sectores con peor comportamiento fueron autos (-18,43%), media (-7,88%), y personal care (-4,05%).

En Estados Unidos, el S&P 500 cerró el trimestre con una subida del +8,65%, el Dow Jones del +6,82% y el Nasdaq del +19,19%.

En conjunto, el semestre ha supuesto una ruptura del escenario de desinflación ordenada, resurgiendo las preocupaciones en torno al riesgo inflacionista en un entorno de crecimiento más débil.

En renta fija, destacó el tensionamiento de las curvas, especialmente en los tramos cortos e intermedios (2-5 años). La curva alemana registró un incremento de rentabilidades de más de 60 pb en el tramo a 2 años, frente a movimientos más moderados en los vencimientos a 10 años (+40 pb), 15 años (+25 pb) y 30 años (+20 pb). Como consecuencia, la pendiente 2-10 años se aplanó, reduciéndose el diferencial desde niveles de 70-80 pb hasta aproximadamente 35 pb. De esta forma, los tipos a 2 años alemán pasaron del 2,11% al 2,55% y el 10 años del 2,85% al 3%.

El BCE decidió a final del semestre subir los tipos en 25pb, situándolos en el 2,4%, con un tono prudente y pendiente de los datos futuros de cara a tomar nuevas decisiones de subidas de tipos. En palabras de Lagarde, si la situación geopolítica continua, no descartaran nuevas subidas de tipos en septiembre. No obstante, mantuvo un mensaje prudente indicando que las próximas decisiones de tipos, dependerán de los datos. Por tanto, Lagarde evitó dar cualquier forward guidance y reiteró que las decisiones se tomaran reunión a reunión. La Reserva Federal mantuvieron un tono prudente en sus últimas reuniones con su nuevo presidente a la cabeza Kevin M. Warsh. Destacar que el nuevo presidente indicó que iban a revisar la forma en que la FED calcula los datos de inflación y que no estaba convencido de dar un forward guidance. Actualmente mantienen los tipos en el 3,5%-3,65%

En los mercados de crédito, al final de semestre se han comprimido los spreads tanto de crédito como de high yield. Actualmente, situándose en niveles mínimos, lo que ha tenido un gran impacto en el mercado de bonos, reduciendo el impacto que han tenido por el lado de tipos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del primer semestre, el fondo mantuvo los niveles de inversión en renta variable española, entorno al 7,88%, siendo Inmobiliaria Colonial y Miquel y costas los valores que más pesan en la cartera con un 2,26% y 2,09% respectivamente. También tiene una call del Ibex strike 17800 vencimiento diciembre del 2026. El 87,02% del fondo esta invertido en deuda pública a corto plazo y en liquidez.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,68% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 2,52%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,08%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,04%.

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 -5,82% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,08%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,77%.

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 1,08%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre no se ha realizado ninguna operación de renta variable. La única operación que se realizó fue una compra de 17 calls del Ibex 17800 vencimiento diciembre 2026. Se ha invertido en activos de deuda pública a corto plazo, (repo).

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: opciones sobre Ibex que han proporcionado un resultado global de 14957,45 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 11,84%.

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 420,07 millones de euros, que supone un 106,44% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,19%.

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 1,88%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,74%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,03 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

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

En marzo, se incrementaron las tensiones geopolíticas con el inicio del conflicto con Irán. Esto ha generado la vuelta al fantasma de la inflación y del escenario de estanflación que ha puesto en aviso a los principales bancos centrales. Durante el mes de marzo, hemos asistido a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible impacto en el crecimiento mundial.

La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario pueda tener en los mercados financieros.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	294	13,39
ES0000012L29 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	294	13,39
ES0000012M51 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	300	14,50	0	0,00
ES0000012N43 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	294	13,39
ES0000012O00 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	300	14,50	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	294	13,39
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	300	14,50	0	0,00
ES0000011868 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	294	13,39
ES0000012067 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	294	13,39
ES0000012067 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	300	14,50	0	0,00
ES0000012008 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	300	14,50	0	0,00
ES0000012P90 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	300	14,50	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.800	87,02	1.764	80,31
TOTAL RENTA FIJA		1.800	87,02	1.764	80,31
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	43	2,10	45	2,07
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	47	2,27	45	2,06
ES0165359029 - Acciones LABORATORIO REIG JOFRE	EUR	35	1,67	33	1,51
ES0173365018 - Acciones RENTA CORPORACION	EUR	29	1,41	26	1,18
ES0106000013 - Acciones ADOLFO DOMINGUEZ	EUR	9	0,43	8	0,34
TOTAL RV COTIZADA		163	7,88	157	7,16
TOTAL RENTA VARIABLE		163	7,88	157	7,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.963	94,90	1.921	87,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.963	94,90	1.921	87,47

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-SITUACIONES ESPECIALES EURO 75 RVME

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: Se realizará 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	1,45	1,54	1,45	2,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,71	0,86	0,71	0,67

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	181.979,76	176.788,83	28,00	29,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	691.083,80	700.781,96	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	165.621,39	165.295,15	6,00	6,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	2.570	2.487	2.045	1.990
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	10.109	10.162	8.340	8.076
CLASE P	EUR	2.374	2.355	2.526	2.115

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	14,1230	14,0658	11,6569	11,3954
CLASE E	EUR	12,9606	12,9606	11,9195	11,5358
CLASE I	EUR	14,6283	14,5014	11,9058	11,5287
CLASE P	EUR	14,3318	14,2462	11,7609	11,4511

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,84		0,84	0,84		0,84	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,64		0,64	0,64		0,64	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,41	4,16	-3,60	0,88	2,00	20,66	2,30	15,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,09	29-04-2026	-2,80	03-03-2026	-2,89	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,30	25-05-2026	2,30	25-05-2026	1,95	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,56	10,15	10,93	7,27	6,11	8,95	6,99	6,38	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER SIT.ESP EUR 75 RVME	8,90	9,07	8,72	5,75	5,57	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,48	4,48	4,67	4,38	4,28	4,38	4,54	5,07	

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

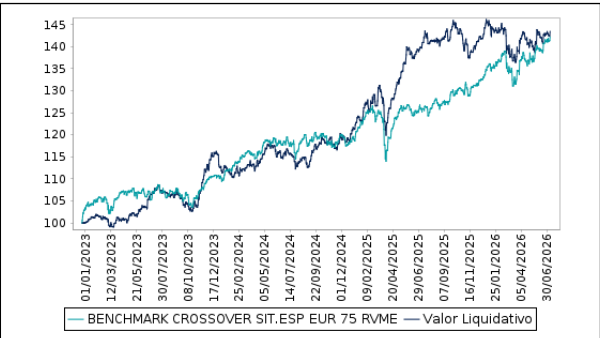
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,45	0,43	0,45	0,46	1,90	0,00	0,00	

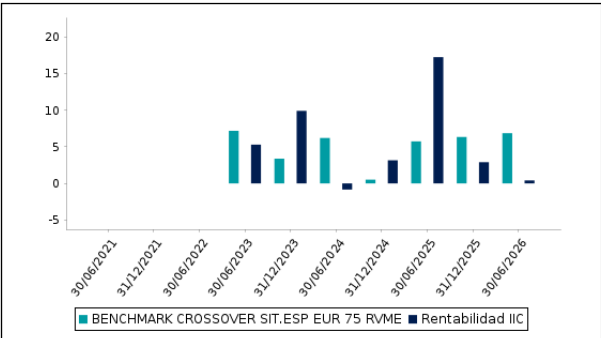
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						8,73	3,33	16,91	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						11,97	6,99	6,39	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER SIT.ESP EUR 75 RVME	8,90	9,07	8,72	5,75	5,57	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,73	3,73	3,83	3,93	4,04	3,93	4,47	5,00	

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

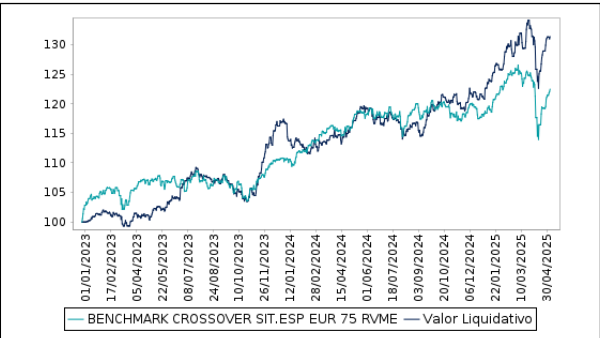
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

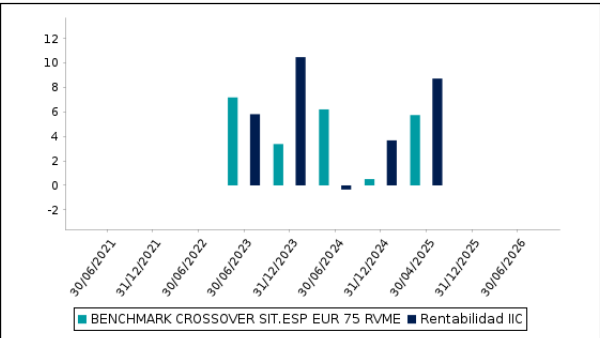
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,88	4,40	-3,38	1,12	2,25	21,80	3,27	16,85	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,09	29-04-2026	-2,80	03-03-2026	-2,88	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,30	25-05-2026	2,30	25-05-2026	1,96	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,56	10,15	10,93	7,28	6,10	8,95	6,99	6,39	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER SIT.ESP EUR 75 RVME	8,90	9,07	8,72	5,75	5,57	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,41	4,41	4,60	4,31	4,21	4,31	4,47	5,00	

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

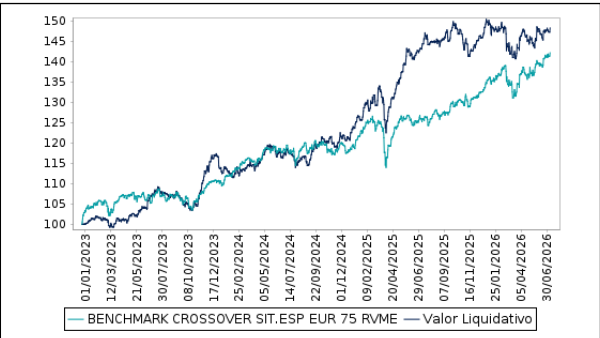
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,21	0,20	0,22	0,22	0,83	0,00	0,00	

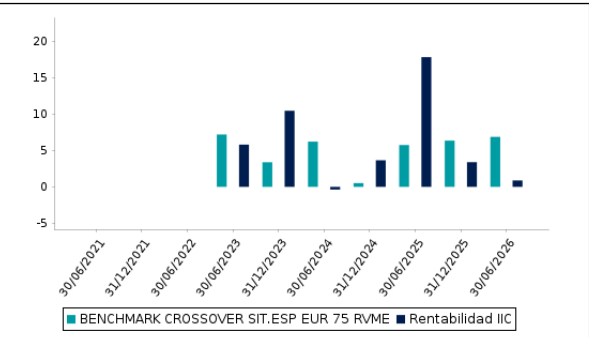
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,60	4,26	-3,51	0,98	2,10	21,13	2,71	16,21	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,09	29-04-2026	-2,80	03-03-2026	-2,89	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,30	25-05-2026	2,30	25-05-2026	1,95	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,56	10,15	10,93	7,27	6,10	8,95	6,99	6,38	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER SIT.ESP EUR 75 RVME	8,90	9,07	8,72	5,75	5,57	8,34	6,15	6,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,45	4,45	4,64	4,35	4,25	4,35	4,51	5,04	

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

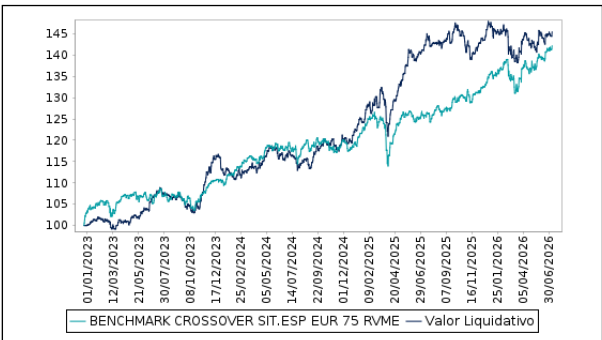
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,35	0,33	0,36	0,36	1,41	0,00	0,00	

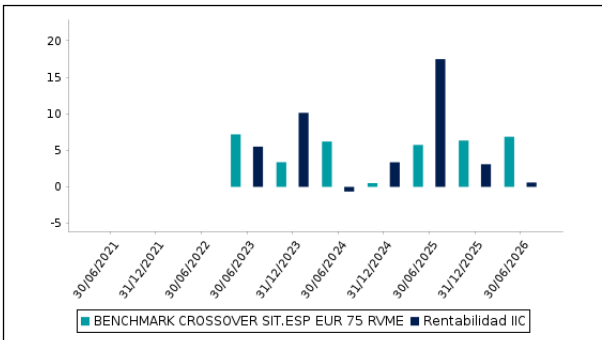
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.073	80,20	14.419	96,10
* Cartera interior	11.353	75,42	13.149	87,64
* Cartera exterior	712	4,73	1.258	8,38
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,06	12	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.905	19,30	1.107	7,38
(+/-) RESTO	74	0,49	-522	-3,48
TOTAL PATRIMONIO	15.053	100,00 %	15.004	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.004	14.523	15.004	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,44	0,04	-0,44	-1.142,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,76	3,19	0,76	-62.808,27
(+) Rendimientos de gestión	1,31	3,79	1,31	-62.628,96
+ Intereses	0,41	0,44	0,41	-7,02
+ Dividendos	0,58	0,59	0,58	-2,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,00	-0,07	-62.490,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,27	2,61	0,27	-89,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	0,15	0,12	-23,53
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-16,47
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,60	-0,55	-171,82
- Comisión de gestión	-0,49	-0,50	-0,49	-0,69
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-0,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-133,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	47,20
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,01	-84,12
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-7,49
+ 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	-7,49
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.053	15.004	15.053	

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	834	5,54	1.043	6,95
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.100	13,95	1.600	10,66
TOTAL RENTA FIJA	2.934	19,49	2.643	17,62
TOTAL RV COTIZADA	7.432	49,37	9.237	61,56
TOTAL RENTA VARIABLE	7.432	49,37	9.237	61,56
TOTAL IIC	987	6,55	1.269	8,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.353	75,42	13.149	87,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	237	1,57	239	1,59
TOTAL RENTA FIJA	237	1,57	239	1,59
TOTAL RV COTIZADA	475	3,15	1.020	6,80
TOTAL RENTA VARIABLE	475	3,15	1.020	6,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	712	4,73	1.258	8,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.064	80,14	14.407	96,02

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 7.583.743,26 euros que supone el 50,38% sobre el patrimonio de la IIC. d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 198,2 millones de euros en concepto de compra, el 7,33% del patrimonio medio, y por importe medio de 197,7138 millones de euros en concepto de venta, que supone un 7,31% del patrimonio medio. g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 10.828,44 euros, lo que supone un 0,07% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre ha venido marcado por la guerra de Iran, y la continua volatilidad derivada de dicha geopolitica, de consecuencias aun imprevisibles a medio plazo. Ha sido un semestre complicado y pese que la salida ha sido positiva, la cautela sigue vigente en el momento de la gestion.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se mantiene en su mayor parte la Inversión en renta fija con una tir cercana a una media del 4.5% y duracion de 2 a 4 años, con escasa variacion de ponderacion respecto del trimestre anterior, cercana al 14%
La posicion en renta variable es del 52% la de renta fija el 14% siendo el resto liquidez

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,63% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 5,28%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 6,87%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 0,33% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -2,7%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,41%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,88%.

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 0,41%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,70%.

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.

La cartera de renta fija se ha reducido vendiendo parte del fondo GVC Gaesco Renta fija flexible.

La componen bonos del Banco Sabadell, Bbva, Ibercaja y los bonos de Union Fenosa. Tambien los fondos Bestinver Deuda Corporativa y Gaesco renta fija flexible.

En renta variable, la exposicion es del 52%

Los principales valores de mayor peso son OHL, Grifols, Dia y Acciona Energia

Se ha incrementado el peso en Acciona Energia ya que es una situacion especial en la que se puede dar salida a los minortarios mediante una opa o fusion, o aun con una permanencia en bolsa, es possible que la opcion corporativa sea favorable a los mismos.

Se ha incrementado ligeramente el peso en Grifols y Cie Automotive dadas las expectativas positivas de cara al fin de año

Se ha reducido la posicion en Colonial y Melia, dado que el precio no recogia grandes expectativas de revalorizacion.

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 395,91 millones de euros, que supone un 14,64% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,71%.

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 10,54%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,89%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,27 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 5,31 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 modulara la exposicion a renta variable en funcion de la volatilidad, siendo el objetivo principal del fondo preservar el capital de los partícipes, eludiendo las bajadas mas acusadas del mercado

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211028 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1,500 2070-10	EUR	0	0,00	200	1,34
ES0844251019 - Obligaciones CAJA ZARAGOZA ARAGON 2,281 2028-01	EUR	430	2,86	438	2,92
XS2389116307 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 1,250 2070-11-19	EUR	404	2,68	405	2,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		834	5,54	1.043	6,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		834	5,54	1.043	6,95
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.600	10,66
ES0000012P90 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	2.100	13,95	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.100	13,95	1.600	10,66
TOTAL RENTA FIJA		2.934	19,49	2.643	17,62
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	0	0,00	274	1,83
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	0	0,00	563	3,75
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	373	2,48	208	1,39
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	248	1,65	0	0,00
ES0136463017 - Acciones AUDAX RENOVABLES SA	EUR	454	3,02	648	4,32
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROV	EUR	231	1,54	0	0,00
ES0170884417 - Acciones PRIM SA	EUR	0	0,00	40	0,26
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	717	4,76	1.070	7,13
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	0	0,00	158	1,06
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	620	4,12	1.209	8,06
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR CASH SA	EUR	0	0,00	552	3,68
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER	EUR	672	4,46	773	5,15
ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	279	1,85	320	2,13
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	0	0,00	934	6,22
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	170	1,13	656	4,37
ES0140609019 - Acciones CRITERIA CAIXA CORP	EUR	495	3,29	0	0,00
ES0171743901 - Acciones PRISA	EUR	608	4,04	700	4,67
ES0105563003 - Acciones CORPORACION ACCIONA ENERGIAS R	EUR	926	6,15	336	2,24
ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	913	6,07	429	2,86
ES0105121000 - Acciones CLERHP ESTRUCTURAS	EUR	726	4,82	82	0,55
ES0126501131 - Acciones ALANTRA PARTNERS S.A.	EUR	0	0,00	286	1,90
TOTAL RV COTIZADA		7.432	49,37	9.237	61,56
TOTAL RENTA VARIABLE		7.432	49,37	9.237	61,56
ES0114357025 - Participaciones BESTINVER DEUDA CORP Z FUND	EUR	653	4,34	642	4,28
ES0157639016 - Participaciones GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE	EUR	334	2,22	627	4,18
TOTAL IIC		987	6,55	1.269	8,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.353	75,42	13.149	87,64
XS0221627135 - Obligaciones UNION FENOSA PREFERE 0,907 2026-09	EUR	237	1,57	239	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		237	1,57	239	1,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		237	1,57	239	1,59
TOTAL RENTA FIJA		237	1,57	239	1,59
LU1048328220 - Acciones EDREAMS ODIGEO	EUR	0	0,00	120	0,80
GB00BNXJB679 - Acciones HBX GROUP INTERNATIONAL	EUR	475	3,15	900	6,00
TOTAL RV COTIZADA		475	3,15	1.020	6,80
TOTAL RENTA VARIABLE		475	3,15	1.020	6,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		712	4,73	1.258	8,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.064	80,14	14.407	96,02

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-BDS GLOBAL INCOME

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,07	0,45	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,53	0,36	0,53	0,37

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	52.553,05	95.744,52	19,00	29,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	55.417,95	75.979,75	4,00	4,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	79.741,76	223.445,24	3,00	5,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	563	1.022	938	476
CLASE E	EUR	608	828	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	866	2.413	2.368	1.674

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	10,7062	10,6702	10,5116	10,0995
CLASE E	EUR	10,9735	10,8999	10,6616	10,1720
CLASE I	EUR	10,6307	10,6307	10,6508	10,1668
CLASE P	EUR	10,8551	10,7982	10,5969	10,1409

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,57	0,01	0,58	0,57	0,01	0,58	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,22	0,03	0,25	0,22	0,03	0,25	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,37	0,02	0,39	0,37	0,02	0,39	mixta	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,34	0,69	-0,35	-0,68	1,50	1,51	4,08	2,42	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,59	2,59	2,61	1,50	1,96	1,99	1,45	1,05	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,07	0,08	0,07	0,09	0,09	0,09	0,01	0,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,79	0,79	0,82	0,65	0,54	0,65	0,39	0,57	

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

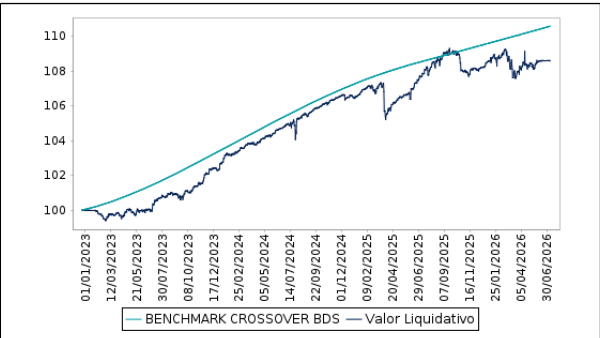
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,33	0,29	0,34	0,35	1,42	0,00	0,00	

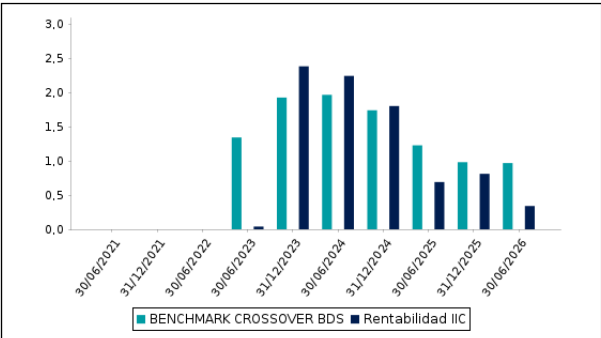
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,68	0,86	-0,18	-0,49	1,69	2,24	4,81	3,13	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,59	2,59	2,60	1,51	1,98	1,98	1,45	1,05	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,07	0,08	0,07	0,09	0,09	0,09	0,01	0,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,74	0,74	0,77	0,60	0,49	0,60	0,35	0,53	

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

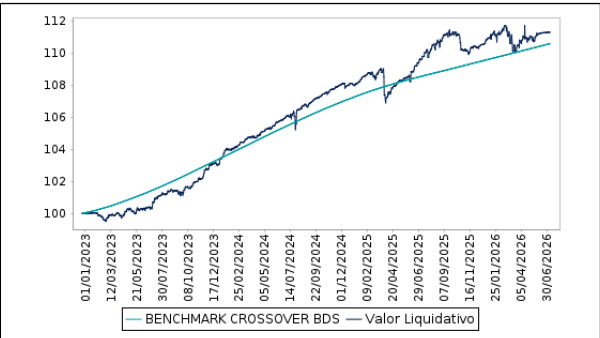
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,16	0,11	0,16	0,17	0,57	0,00	0,00	

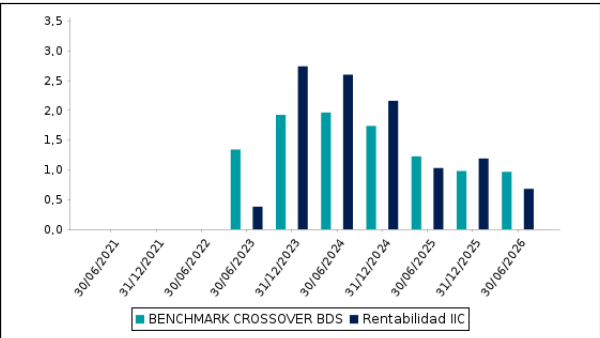
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-0,19	4,76	3,08	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						2,43	1,45	1,05	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,07	0,08	0,07	0,09	0,09	0,09	0,01	0,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,54	0,55	0,55	0,55	0,35	0,53	

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

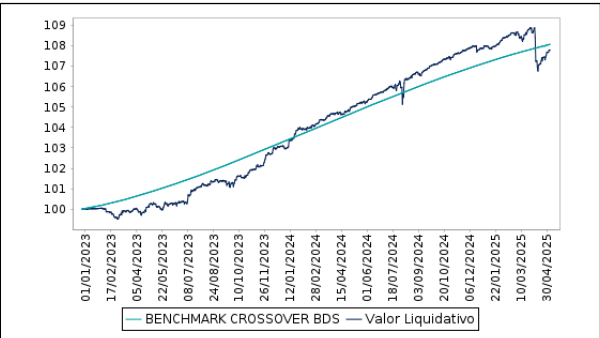
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

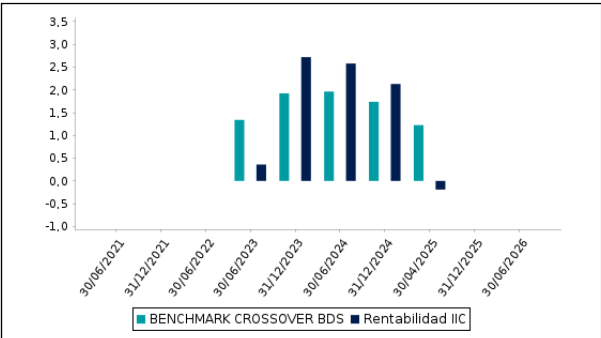
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,53	0,78	-0,25	-0,58	1,60	1,90	4,50	2,83	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,59	2,59	2,60	1,50	1,96	1,98	1,45	1,05	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,07	0,08	0,07	0,09	0,09	0,09	0,01	0,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,76	0,76	0,79	0,62	0,51	0,62	0,37	0,55	

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

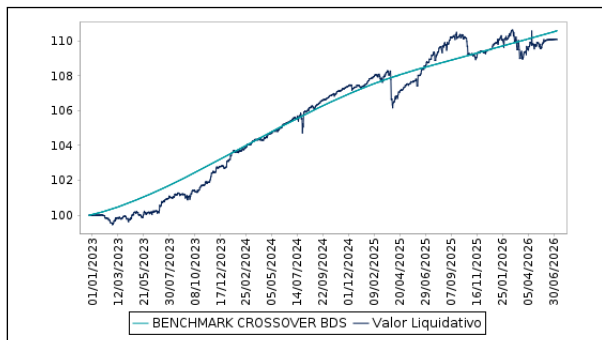
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,23	0,19	0,24	0,25	0,94	0,00	0,00	

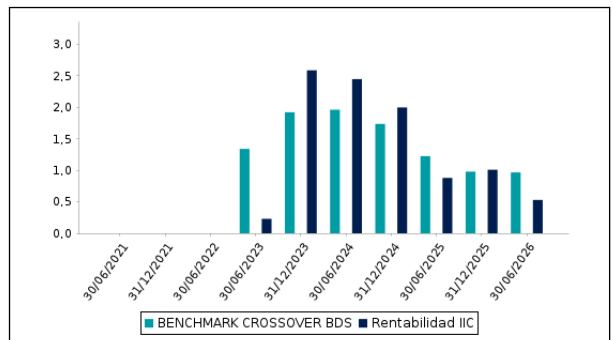
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.250	110,57	3.479	81,63
* Cartera interior	2.250	110,57	1.800	42,23
* Cartera exterior	0	0,00	1.661	38,97
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	17	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	563	27,67	794	18,63
(+/-) RESTO	-778	-38,23	-10	-0,23
TOTAL PATRIMONIO	2.035	100,00 %	4.262	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.263	3.640	4.263	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-56,39	13,82	-56,39	-485,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,53	0,92	0,53	-118,32
(+) Rendimientos de gestión	0,99	1,55	0,99	55,01
+ Intereses	1,41	1,05	1,41	26,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,83	-0,24	-0,83	224,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	1,20	0,31	-75,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,10	-0,46	0,10	-120,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,63	-0,46	-173,33
- Comisión de gestión	-0,41	-0,50	-0,41	-23,78
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-6,77
- Gastos por servicios exteriores	0,02	-0,05	0,02	-133,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	59,01
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-68,55
(+) 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)	2.036	4.263	2.036	

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

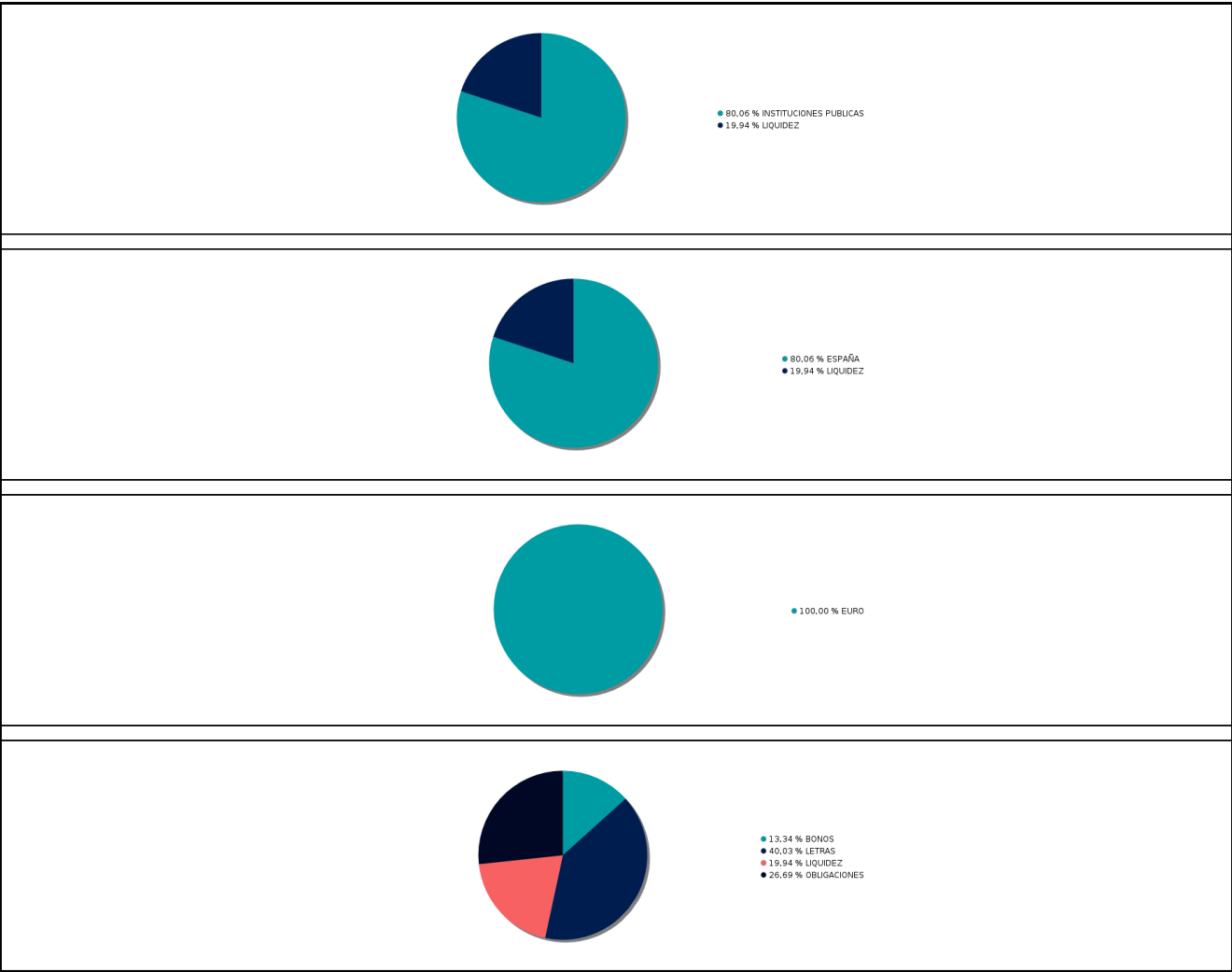
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.250	110,49	1.800	42,23
TOTAL RENTA FIJA	2.250	110,49	1.800	42,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.250	110,49	1.800	42,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.663	39,01
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.663	39,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	1.663	39,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.250	110,49	3.463	81,23

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 608.129,79 euros que supone el 29,86% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 550.351,33 euros que supone el 27,03% sobre el patrimonio de la IIC.
d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 103,25 millones de euros en concepto de compra, el 14,31% del patrimonio medio, y por importe medio de 102,8072 millones de euros en concepto de venta, que supone un 14,25% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante este primer semestre 2026, los mercados bursátiles internacionales han cerrado con ganancias. En EE. UU., el S&P 500 avanzó un +9,6%, el Nasdaq un +12,8% y el Dow Jones un +8,9%, todos ellos apoyados por la fortaleza continuada de la inversión en inteligencia artificial, unos beneficios empresariales resilientes y también unas condiciones financieras favorables. En Europa, los índices registraron un comportamiento especialmente sólido estos primeros meses del año, impulsados por mejores perspectivas de crecimiento, planes de inversión en infraestructuras, defensa, y una rotación de flujos desde EE. UU. hacia los mercados europeos. No obstante, los meses de marzo y abril estuvieron marcados por fuertes correcciones derivadas del recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del aumento de las barreras comerciales, estos factores elevaron temporalmente la aversión al riesgo. Sectorialmente, los mejores comportamientos correspondieron a Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, beneficiados por el alza de las materias primas y el aumento del gasto público en infraestructuras y seguridad. Por el contrario, los sectores más débiles fueron Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio, afectados por la incertidumbre económica y el repunte de los precios energéticos. En cuanto a volatilidad, el VIX repuntó con fuerza durante marzo y abril, llegando a situarse cerca de 30-40 puntos en los momentos de mayor tensión, para posteriormente moderarse y terminar junio con una media cercana a 18 puntos, reflejando una normalización del sentimiento inversor.

Desde el punto de vista macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona mostraron un crecimiento moderado, aunque inferior al esperado a comienzos de año. En la Eurozona, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento para 2026 hasta el 0,8%, afectadas por el impacto del encarecimiento de la energía, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo, situándose en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía siguió creciendo, aunque a un ritmo más moderado, con un mercado laboral todavía sólido y una inflación relativamente contenida pese al shock energético. En el mercado de divisas, el semestre estuvo caracterizado por una debilidad del dólar, favoreciendo la apreciación del euro frente a la divisa estadounidense, impulsada por mejores perspectivas relativas para Europa y por unas expectativas de tipos menos favorables al dólar.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por una divergencia moderada entre los principales bancos centrales. La Reserva Federal mantuvo una postura prudente, conservando los tipos en niveles restrictivos y priorizando la vigilancia de la inflación y la evolución del mercado laboral antes de reanudar un ciclo de bajadas más agresivo. Por su parte, el Banco Central Europeo, que había iniciado anteriormente la normalización monetaria, se vio obligado a reaccionar al repunte de los precios energéticos derivado del conflicto en Oriente Medio y aprobó en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, acompañada de un mensaje de cautela ante los riesgos inflacionistas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este semestre el fondo apenas registró valores negativos debido al posicionamiento defensivo adoptado desde principios de año, no por anticipar el conflicto en Oriente Medio, sino por considerar que el sector tecnológico repercutía excesivamente en la carestía del mercado. El fondo ha preferido mantener una posición defensiva ya que considera que la repercusión macroeconómica tardará meses en materializarse.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,15% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 1,81%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,34%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,63%.

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 -52,23% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -13 participes, lo que supone una variación del -32,5%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,34%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,62%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0,34%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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:

BONOS BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,1% 15/11/29. Se han amortizado varios bonos entre ellos: KBC GROUP FRN,JP MORGAN CHASE .

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 US 20 Yr Note, opciones sobre mini S&P, opciones sobre micro S&P, opciones sobre futuros mini S&P, opciones sobre futuros mi

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 9,38%.

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 206,06 millones de euros, que supone un 28,56% 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 2,596041%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0.07%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,75 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.
A pesar de la volatilidad se mantiene el respaldo fundamental, ya que la previsión de beneficios en EE.UU. sigue por encima del aumento de un 10%. Aún así es de esperar que el deterioro macroeconómico debido a una mayor inflación media se materialice pasados unos meses. Esto lleva a tomar una actitud defensiva ya que entendemos que los índices no están totalmente inmunizados a un shock inflacionista.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	450	10,56
ES0000012L29 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	450	10,56
ES0000012M51 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	375	18,42	0	0,00
ES0000012O00 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	375	18,42	0	0,00
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	450	10,56
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	375	18,42	0	0,00
ES0000011868 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	450	10,56
ES0000012O67 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	375	18,42	0	0,00
ES0000012Q08 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	375	18,42	0	0,00
ES0000012P90 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	375	18,42	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.250	110,49	1.800	42,23
TOTAL RENTA FIJA		2.250	110,49	1.800	42,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.250	110,49	1.800	42,23
DE000BU27014 - Obligaciones ESTADO ALEMÁN 2,500 2032-11-15	EUR	0	0,00	99	2,33
DE0001102622 - Obligaciones ESTADO ALEMÁN 2,100 2029-11-15	EUR	0	0,00	149	3,49
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	248	5,81
XS1117298163 - Obligaciones MOODY'S CORPORATION 1,750 2027-03-	EUR	0	0,00	99	2,33
XS1960248919 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,090 2027-03	EUR	0	0,00	100	2,34
XS2643320018 - Bonos PORSCHE AG 4,125 2027-09-27	EUR	0	0,00	51	1,20
XS2644756608 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 4,125 2028-07-05	EUR	0	0,00	104	2,43
XS1002121454 - Obligaciones STICHTING AK RABOBAN 1,625 2070-12	EUR	0	0,00	113	2,65
XS1292389415 - Obligaciones APPLE COMPUTER INC 2,000 2027-09-1	EUR	0	0,00	149	3,50
BE6320934266 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,125 2027-12	EUR	0	0,00	100	2,34
XS3176776857 - Bonos JOHN DEERE BANK, S.A 2,500 2028-09-11	EUR	0	0,00	149	3,51
XS1380334224 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY 2,150 2028-03-1	EUR	0	0,00	99	2,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	964	22,61
XS2350621863 - Bonos NESTLE 2026-06-14	EUR	0	0,00	49	1,16
XS2625968693 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 3,250 2026-11-22	EUR	0	0,00	50	1,18
XS2694872081 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 4,500 2026-03-25	EUR	0	0,00	100	2,36
XS2775174340 - Bonos KBC IFIMA NV 0,703 2026-03-04	EUR	0	0,00	100	2,35
XS2621757405 - Bonos CORNING 3,875 2026-05-15	EUR	0	0,00	151	3,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	451	10,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	1.663	39,01
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.663	39,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	1.663	39,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.250	110,49	3.463	81,23

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-CORPORATE MIXTO INTERNACIONAL

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta fija será como mínimo del 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija privada y residualmente en repos de Deuda pública, de emisores mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia definida (que puede influir negativamente en la liquidez), siendo la duración media de la cartera de Renta Fija inferior a 10 años La exposición a renta variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 25% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses e IBOXX EURO CORPORATES OVERALL TOTAL RETURN para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	0,22	0,12	0,17

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	13.848,55	8.748,42	22,00	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	1.127.618,39	1.210.539,61	27,00	27,00	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	167	103	54	33
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE F	EUR	14.185	14.755	24.850	22.758
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	12,0456	11,7427	11,3368	10,4420
CLASE E	EUR	11,3605	11,3605	11,6392	10,5817
CLASE F	EUR	12,5799	12,1885	11,6222	10,5741
CLASE I	EUR	11,1881	11,1881	11,4870	10,5116
CLASE P	EUR	11,0832	11,0832	11,3944	10,4688

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,69		0,69	0,69		0,69	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,08		0,08	0,08		0,08	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,58	5,24	-2,52	0,70	2,65	3,58	8,57	5,89	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	15-05-2026	-0,60	19-03-2026	-1,70	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,13	08-04-2026	1,13	08-04-2026	1,04	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,75	5,01	4,31	3,65	3,03	5,02	3,57	2,71	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,64	3,86	3,32	2,37	2,13	3,36	3,04	3,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,59	2,59	2,54	2,19	2,26	2,19	2,04	2,29	

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

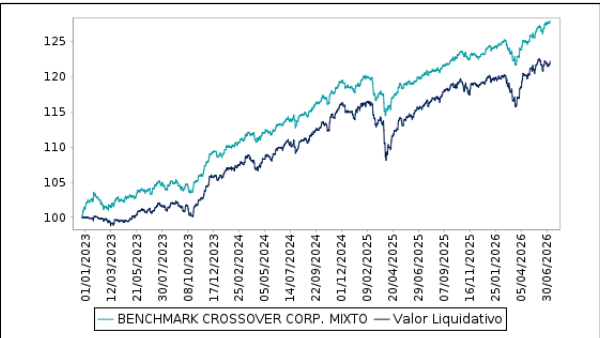
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,38	0,36	0,39	0,38	1,56	0,00	0,00	

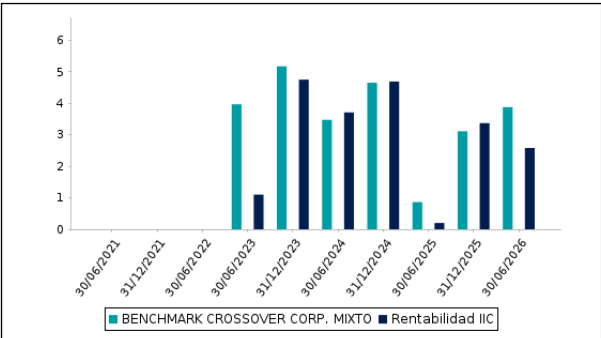
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-2,39	9,99	7,28	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-1,69	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					1,05	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						7,13	3,56	2,71	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,64	3,86	3,32	2,37	2,13	3,36	3,04	3,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,08	2,08	2,13	2,19	2,26	2,19	1,94	2,20	

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

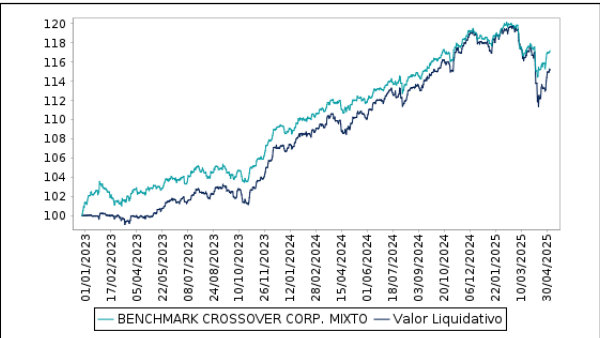
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

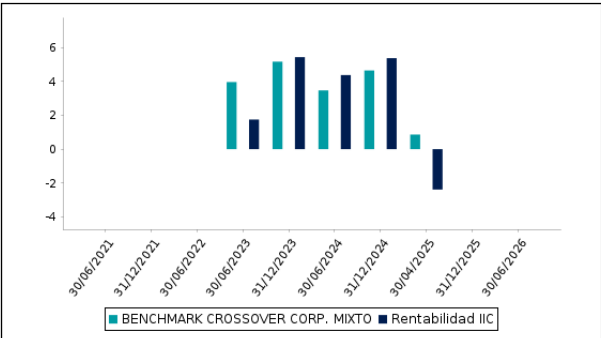
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,21	5,56	-2,23	1,02	2,97	4,87	9,91	7,20	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	15-05-2026	-0,60	19-03-2026	-1,69	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,13	08-04-2026	1,13	08-04-2026	1,05	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,74	4,99	4,33	3,66	3,01	5,02	3,56	2,71	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,64	3,86	3,32	2,37	2,13	3,36	3,04	3,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,50	2,50	2,45	2,09	2,17	2,09	1,95	2,21	

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

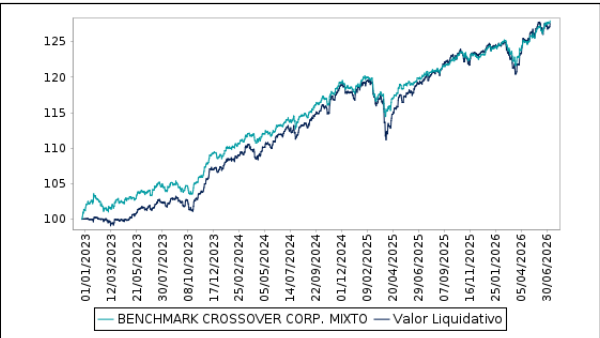
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,07	0,06	0,07	0,07	0,25	0,00	0,00	

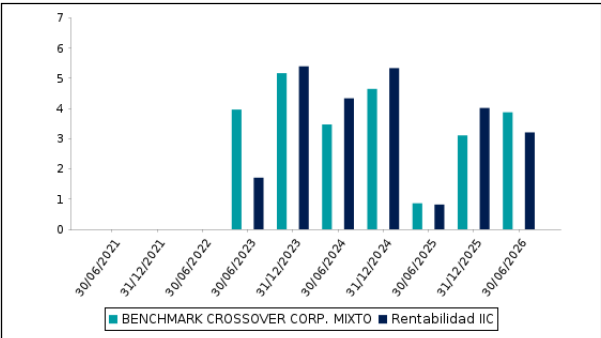
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-2,60	9,28	6,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-1,70	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					1,05	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						7,13	3,56	2,71	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,64	3,86	3,32	2,37	2,13	3,36	3,04	3,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,10	2,10	2,16	2,22	2,29	2,22	1,99	2,25	

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

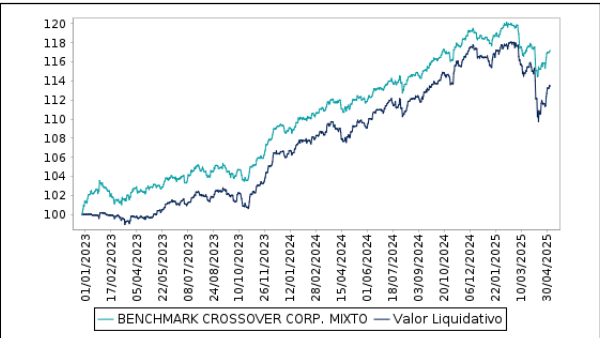
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

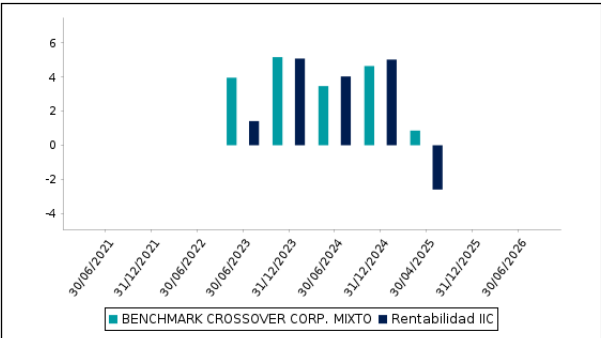
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-2,73	8,84	6,16	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-1,70	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)					1,05	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						7,13	3,56	2,71	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	3,64	3,86	3,32	2,37	2,13	3,36	3,04	3,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,11	2,11	2,17	2,24	2,31	2,24	2,02	2,28	

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

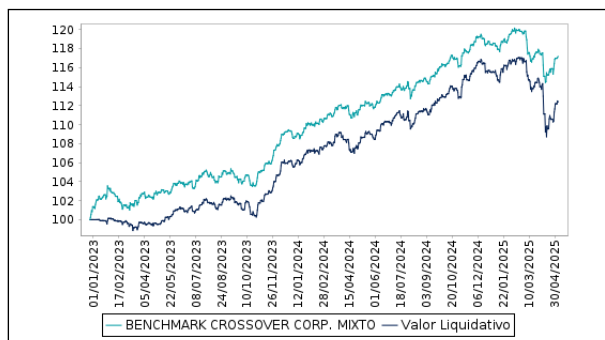
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

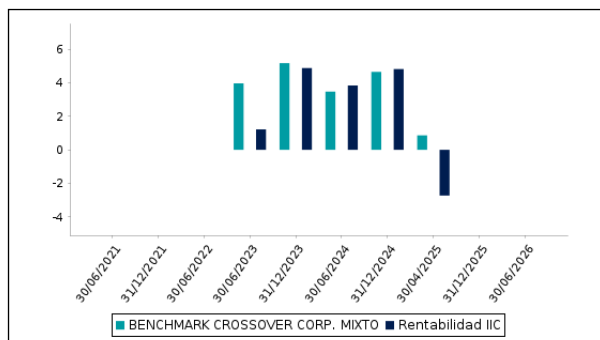
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.255	92,36	13.971	94,04
* Cartera interior	2.835	19,75	3.421	23,03
* Cartera exterior	10.324	71,93	10.435	70,24
* Intereses de la cartera de inversión	96	0,67	115	0,77
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	975	6,79	830	5,59
(+/-) RESTO	122	0,85	56	0,38
TOTAL PATRIMONIO	14.352	100,00 %	14.857	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.857	25.211	14.857	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,82	-52,72	-6,82	-91,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,18	4,68	3,18	-1.002,44
(+) Rendimientos de gestión	3,34	4,89	3,34	-727,72
+ Intereses	1,62	1,58	1,62	-34,13
+ Dividendos	0,06	0,05	0,06	-14,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,41	0,05	-92,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,30	0,56	0,30	-64,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,91	-0,37	-0,91	56,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,07	2,68	2,07	-50,29
± Otros resultados	0,15	-0,02	0,15	-580,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	51,96
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,21	-0,16	-274,72
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	-35,95
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-32,37
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,01	0,01	-133,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-7,95
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,03	-65,21
(+) 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)	14.352	14.857	14.352	

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	1.033	7,20	1.146	7,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.350	9,41	1.850	12,45
TOTAL RENTA FIJA	2.383	16,60	2.996	20,17
TOTAL RV COTIZADA	452	3,15	425	2,86
TOTAL RENTA VARIABLE	452	3,15	425	2,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.835	19,75	3.421	23,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.169	42,98	6.591	44,36
TOTAL RENTA FIJA	6.169	42,98	6.591	44,36
TOTAL RV COTIZADA	325	2,26	39	0,26
TOTAL RENTA VARIABLE	325	2,26	39	0,26
TOTAL IIC	3.851	26,83	3.805	25,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.345	72,08	10.435	70,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.180	91,83	13.856	93,26

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BLACKSTONE INC A	Emisión Opcion BLACKSTONE INC A 100	40	Inversión
BLACKSTONE INC A	Emisión Opcion BLACKSTONE INC A 100	39	Cobertura
CARLYLE GROUP	Emisión Opcion CARLYLE GROUP 100	7	Cobertura
CARLYLE GROUP	Emisión Opcion CARLYLE GROUP 100	7	Cobertura
CARLYLE GROUP	Emisión Opcion CARLYLE GROUP 100	4	Cobertura
CARLYLE GROUP	Emisión Opcion CARLYLE GROUP 100	7	Cobertura
CARLYLE GROUP	Emisión Opcion CARLYLE GROUP 100	4	Cobertura
CARLYLE GROUP	Emisión Opcion CARLYLE GROUP 100	7	Cobertura
CARLYLE GROUP	Emisión Opcion CARLYLE GROUP 100	4	Cobertura
CARLYLE GROUP	Emisión Opcion CARLYLE GROUP 100	41	Cobertura
HERMES INTERNATIONAL	Emisión Opcion HERMES INTERNATIONAL 10	48	Cobertura
HERMES INTERNATIONAL	Emisión Opcion HERMES INTERNATIONAL 10	48	Cobertura
HERMES INTERNATIONAL	Emisión Opcion HERMES INTERNATIONAL 10	31	Cobertura
HERMES INTERNATIONAL	Emisión Opcion HERMES INTERNATIONAL 10	16	Cobertura
LVMH	Emisión Opcion LVMH 100	48	Cobertura
LVMH	Emisión Opcion LVMH 100	48	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
META PLATFORMS CLASS A	Emisión Opcion META PLATFORMS CLASS A 100	48	Cobertura
Total subyacente renta variable		447	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	126	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	2.512	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	879	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3517	
TOTAL OBLIGACIONES		3964	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 5.323.245,66 euros que supone el 37,09% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 125,25 millones de euros en concepto de compra, el 4,99% del patrimonio medio, y por importe medio de 125,7589 millones de euros en concepto de venta, que supone un 5,02% del patrimonio medio.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 775,89 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante este primer semestre 2026, los mercados bursátiles internacionales han cerrado con ganancias. En EE. UU., el S&P 500 avanzó un +9,6%, el Nasdaq un +12,8% y el Dow Jones un +8,9%, todos ellos apoyados por la fortaleza continuada de la inversión en inteligencia artificial, unos beneficios empresariales resilientes y también unas condiciones financieras favorables. En Europa, los índices registraron un comportamiento especialmente sólido estos primeros meses del año, impulsados por mejores perspectivas de crecimiento, planes de inversión en infraestructuras, defensa, y una rotación de flujos desde EE. UU. hacia los mercados europeos. No obstante, los meses de marzo y abril estuvieron marcados por fuertes correcciones derivadas del recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del aumento de las barreras comerciales, estos factores elevaron temporalmente la aversión al riesgo. Sectorialmente, los mejores comportamientos correspondieron a Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, beneficiados por el alza de las materias primas y el aumento del gasto público en infraestructuras y seguridad. Por el contrario, los sectores más débiles fueron Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio, afectados por la incertidumbre económica y el repunte de los precios energéticos. En cuanto a volatilidad, el VIX repuntó con fuerza durante marzo y abril, llegando a situarse cerca de 30-40 puntos en los momentos de mayor tensión, para posteriormente moderarse y terminar junio con una media cercana a 18 puntos, reflejando una normalización del sentimiento inversor.

Desde el punto de vista macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona mostraron un crecimiento moderado, aunque inferior al esperado a comienzos de año. En la Eurozona, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento para 2026 hasta el 0,8%, afectadas por el impacto del encarecimiento de la energía, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo, situándose en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía siguió creciendo, aunque a un ritmo más moderado, con un mercado laboral todavía sólido y una inflación relativamente contenida pese al shock energético. En el mercado de divisas, el semestre estuvo caracterizado por una debilidad del dólar, favoreciendo la apreciación del euro frente a la divisa estadounidense, impulsada por mejores perspectivas relativas para Europa y por unas expectativas de tipos menos favorables al dólar.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por una divergencia moderada entre los principales bancos centrales. La Reserva Federal mantuvo una postura prudente, conservando los tipos en niveles restrictivos y priorizando la vigilancia de la inflación y la evolución del mercado laboral antes de reanudar un ciclo de bajadas más agresivo. Por su parte, el Banco Central Europeo, que había iniciado anteriormente la normalización monetaria, se vio obligado a reaccionar

al repunte de los precios energéticos derivado del conflicto en Oriente Medio y aprobó en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, acompañada de un mensaje de cautela ante los riesgos inflacionistas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,17% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 2,06%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,21%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,88%.

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 -3,4% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 5 participes, lo que supone una variación del 11,36%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,21%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,13%.

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 3,21%, 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 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Algunas de las emisiones/compañías que hemos incorporado:
MICROSOFT,AMAZON,entre otras.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: opciones sobre acciones, futuros sobre tipo cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado global de -126380,43 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 25,73%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 25,37%.

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 251,01 millones de euros, que supone un 10,01% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,12%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,66%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,59%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 37,92 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 3,21 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Muy probablemente seguiremos con niveles de inversión muy elevados dada la fortaleza de los resultados empresariales y la resiliencia de la macroeconomía, monitorizando en todo momento cualquier situación de cambio para ajustar los niveles de exposición.

Vamos a seguir ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y rentabilidad, con criterios rigurosos de analisis ajustables con el entorno de mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US05946KAF84 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1,531 2049-11	USD	176	1,23	172	1,16
ES0840609046 - Obligaciones CRITERIA CAIXA CORP 2,062 2070-12-	EUR	221	1,54	223	1,50
XS2462605671 - Obligaciones TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2070-11	EUR	0	0,00	108	0,73
XS2580221658 - Obligaciones BERDROLA FINANZAS 4,875 2070-07-2	EUR	205	1,43	207	1,40
XS2638924709 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 2,093 2069-12	EUR	216	1,51	220	1,48
XS2817323749 - Obligaciones BSCH FINANCE LTD 1,750 2070-08-20	EUR	215	1,50	216	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.033	7,20	1.146	7,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.033	7,20	1.146	7,72
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.850	12,45
ES0000012Q08 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	487	3,40	0	0,00
ES0000012P90 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	863	6,01	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.350	9,41	1.850	12,45
TOTAL RENTA FIJA		2.383	16,60	2.996	20,17
ES0179532033 - Acciones TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, S	EUR	452	3,15	425	2,86
TOTAL RV COTIZADA		452	3,15	425	2,86
TOTAL RENTA VARIABLE		452	3,15	425	2,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.835	19,75	3.421	23,03
XS1218289103 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE MÉ 4,000 2080-03	EUR	69	0,48	70	0,47
XS2292260960 - Obligaciones EUROPEAN INVESTMENT 1,232 2028-01-	EUR	337	2,35	340	2,29
US46513JB593 - Obligaciones STATE OF ISRAEL 2,250 2070-10-03	USD	259	1,80	254	1,71
US91282CHT18 - Obligaciones ESTADO USA 1,937 2033-08-15	USD	556	3,88	552	3,72
XS2643673952 - Obligaciones NASDAQ INC 4,500 2032-02-15	EUR	105	0,73	106	0,71
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.326	9,24	1.323	8,91
US026874DK01 - Obligaciones AMERICAN INTERNATIONAL 2,100 2028-04	USD	56	0,39	55	0,37
US126650CX62 - Obligaciones CVS CAREMARK 2,150 2028-03-25	USD	57	0,39	56	0,37
US58013MER16 - Obligaciones MCDONAL'S CORPORATIO 1,812 2043-05	USD	44	0,31	44	0,29
US594918BL72 - Obligaciones MICROSOFT CORP 2,225 2045-11-03	USD	50	0,35	51	0,34
US654106AG82 - Obligaciones NIKE 1,687 2046-11-01	USD	41	0,29	41	0,28
US747525AK99 - Obligaciones QUALCOMM 2,400 2045-05-20	USD	76	0,53	76	0,51
US911312BM79 - Obligaciones UNITED PARCEL SERVIC 1,525 2027-11	USD	56	0,39	55	0,37
US92343VER15 - Obligaciones VERIZON COMMUNICATIO 2,164 2028-09	USD	28	0,19	56	0,38
XS1489814340 - Obligaciones AXA 2,250 2070-09-15	USD	158	1,10	158	1,07
BE6342251038 - Obligaciones ELIA GROUP 5,850 2028-03-15	EUR	103	0,72	105	0,71
FR001400F067 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,812 2028-09-0	EUR	319	2,22	322	2,16
FR001400F2H9 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 3,687 2070-12-11	EUR	219	1,53	220	1,48
FR001400IS56 - Obligaciones LEGRAND 3,500 2029-05-29	EUR	102	0,71	103	0,69
FR001400KJP7 - Obligaciones LVMH 3,250 2029-09-07	EUR	101	0,70	102	0,69
FR001400RI88 - Obligaciones LA MONDIALE 3,375 2070-07-17	EUR	428	2,98	425	2,86
US031162DT45 - Obligaciones AMGEN 2,825 2053-03-02	USD	55	0,39	54	0,37
US03523TBU16 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,725 2039-01	USD	58	0,40	57	0,39
US037833BX70 - Obligaciones APPLE COMPUTER INC 2,325 2046-02-2	USD	51	0,35	51	0,34
US172967EW71 - Obligaciones CITIGROUP 4,062 2039-07-15	USD	71	0,50	71	0,48
US191216CY47 - Obligaciones COCA COLA HBC FIN PL 1,375 2060-06	USD	33	0,23	32	0,22
US31428XBD75 - Obligaciones FEDEX CORPORATION 2,250 2065-02-01	USD	66	0,46	60	0,41
US404119CA57 - Obligaciones HCA HEALTHCARE INC 1,750 2030-09-0	USD	54	0,38	53	0,36
US42824CAY57 - Obligaciones HEWLETT-PACKARK 3,175 2045-10-15	USD	58	0,41	57	0,38
US459200AP64 - Obligaciones INTL BUSINESS MACHIN 3,562 2096-12	USD	64	0,45	66	0,44
US46647PCY07 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,383 2028-02	USD	86	0,60	84	0,57
US494368BG77 - Obligaciones KIMBERLY CLARK CORP 2,650 2041-03-	USD	86	0,60	84	0,56
US50077LAL09 - Obligaciones KRAFT HEINZ CO 2,500 2035-07-15	USD	55	0,39	55	0,37
US59156RAJ77 - Obligaciones METLIFE 3,187 2034-06-15	USD	93	0,65	93	0,63
US65535HAZ29 - Bonos NOMURA HOLDINGS INC. 1,164 2027-01-22	USD	0	0,00	167	1,13
US68389XBQ79 - Obligaciones ORACLE CORPORATION 2,000 2047-11-1	USD	38	0,26	38	0,26
US78016FZU10 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 3,000 2027-11-01	USD	58	0,40	57	0,39
US871829BL07 - Obligaciones SYSCO CORP 2,975 2030-04-01	USD	89	0,62	88	0,60
US87264ABF12 - Obligaciones T - MOBILE US INC 1,937 2030-04-15	USD	55	0,38	54	0,37
US92826CAE21 - Obligaciones VISA INC. 2,075 2035-12-14	USD	109	0,76	109	0,73
US958102AR62 - Obligaciones WESTERN DIGITAL CORP 1,550 2032-02	USD	0	0,00	51	0,34
USF2280BAA47 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,675 2070-12-2	USD	176	1,22	173	1,17
USF8500RAD47 - Obligaciones SOCIETE GENERALE 4,250 2070-09-25	USD	192	1,34	186	1,25
XS2550881143 - Obligaciones VERIZON COMMUNICATIO 4,250 2030-10	EUR	104	0,72	105	0,71
XS2576245281 - Obligaciones COMPAGNIE DE SAINT-G 3,500 2029-01	EUR	101	0,70	102	0,69
XS2595028536 - Obligaciones MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	103	0,71	104	0,70
XS2595036554 - Obligaciones AIR PRODUCTS & CHEMI 4,000 2035-03	EUR	103	0,71	102	0,69
XS2595418323 - Obligaciones BASF 4,000 2029-03-08	EUR	103	0,72	104	0,70
XS2599169922 - Obligaciones HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	104	0,72	104	0,70
XS2629470506 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-06-02	EUR	0	0,00	101	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2672967234 - Bonos MOLNLYCKE HOLDING[4,250]2028-09-08	EUR	102	0,71	103	0,70
XS2676863355 - Obligaciones KONINKLIJKE PHILIPS[4,250]2031-09-	EUR	104	0,72	105	0,71
XS2698045130 - Bonos ELECTROLUX AB B[4,500]2028-09-29	EUR	102	0,71	103	0,70
XS2810309224 - Obligaciones PROCTER & GAMBLE[3,200]2034-04-29	EUR	100	0,69	99	0,67
XS2824763044 - Obligaciones FERRARI NV[3,625]2030-05-21	EUR	101	0,71	102	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.513	31,44	4.845	32,61
XS1325645825 - Obligaciones BNP PARIBAS SA[2,750]2026-01-27	EUR	0	0,00	100	0,67
US02079KAC18 - Obligaciones ALPHABET INC-CL A[0,999]2026-08-15	USD	57	0,40	55	0,37
US44891CCB72 - Bonos HYUNDAI CAPITAL AMER[2,750]2026-03-30	USD	0	0,00	167	1,13
US65535HAZ29 - Bonos NOMURA HOLDINGS INC.[1,164]2027-01-22	USD	173	1,21	0	0,00
XS2607183980 - Bonos HARLEY-DAVIDSON, INC[5,125]2026-04-05	EUR	0	0,00	100	0,68
XS2629470506 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH[3,625]2027-06-02	EUR	101	0,70	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		330	2,30	422	2,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.169	42,98	6.591	44,36
TOTAL RENTA FIJA		6.169	42,98	6.591	44,36
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	122	0,85	0	0,00
US6541061031 - Acciones NIKE	USD	26	0,18	39	0,26
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	177	1,23	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		325	2,26	39	0,26
TOTAL RENTA VARIABLE		325	2,26	39	0,26
DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	569	3,96	521	3,51
IE00B3ZWK18 - Acciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ET	EUR	2.554	17,80	2.613	17,59
IE00B441G979 - Acciones ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ET	EUR	728	5,07	670	4,51
TOTAL IIC		3.851	26,83	3.805	25,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.345	72,08	10.435	70,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.180	91,83	13.856	93,26

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-GARP 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,08	0,12	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,40	1,50	1,40	1,13

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	5.064,98	4.285,27	21,00	20,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	296.421,50	296.421,50	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	55.212,06	55.212,06	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	72	54	57	42
CLASE E	EUR	4.307	3.816	3.559	3.139
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	788	700	656	582

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	14,1572	12,5878	11,8538	10,5328
CLASE E	EUR	14,5312	12,8729	12,0349	10,6139
CLASE I	EUR	11,3291	11,3291	11,9744	10,5868
CLASE P	EUR	14,2811	12,6823	11,9139	10,5598

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,50	0,41	0,91	0,50	0,41	0,91	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,12	0,41	0,53	0,12	0,41	0,53	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,37	0,41	0,78	0,37	0,41	0,78	mixta	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,47	13,14	-0,59	3,44	3,97	6,19	12,54	6,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	10-06-2026	-1,48	03-03-2026	-3,52	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,90	08-04-2026	2,90	08-04-2026	2,34	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,76	11,58	9,79	7,30	7,47	10,23	7,14	5,84	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMl	9,21	9,31	8,94	7,71	5,53	10,47	7,63	7,85	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,65	4,65	4,59	4,13	4,31	4,13	3,27	4,21	

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

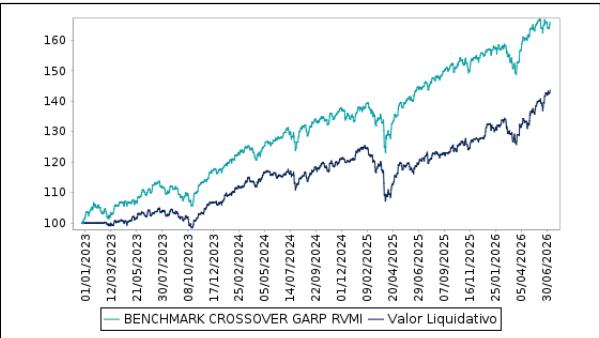
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,29	0,25	0,30	0,31	1,39	1,48	1,43	

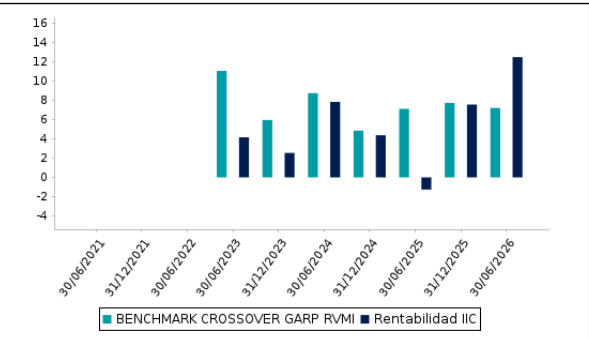
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,88	13,34	-0,41	3,63	4,15	6,96	13,39	7,61	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	10-06-2026	-1,48	03-03-2026	-3,52	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,90	08-04-2026	2,90	08-04-2026	2,34	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,76	11,58	9,78	7,30	7,46	10,23	7,14	5,85	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMi	9,21	9,31	8,94	7,71	5,53	10,47	7,63	7,85	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,59	4,59	4,53	4,08	4,26	4,08	3,21	4,16	

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

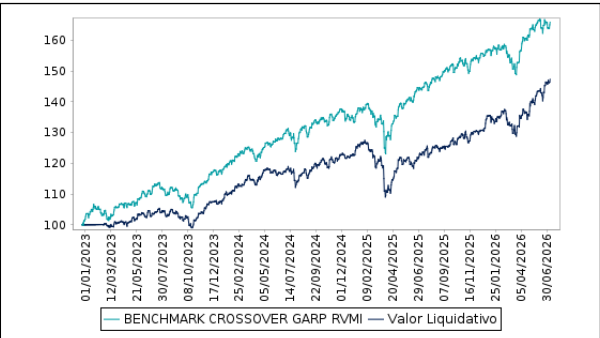
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,10	0,07	0,11	0,12	0,63	0,71	0,70	

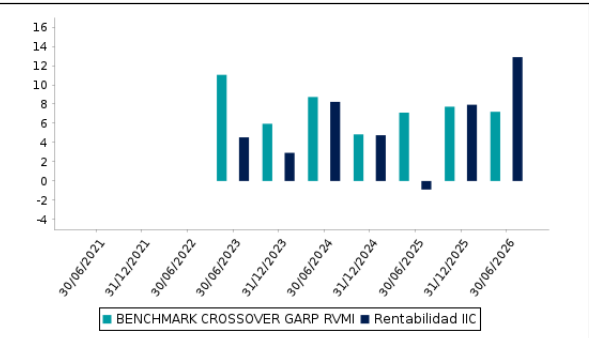
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-5,39	13,11	7,34	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						13,43	7,14	5,85	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVM	9,21	9,31	8,94	7,71	5,53	10,47	7,63	7,85	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,74	3,74	3,87	4,00	4,16	4,00	3,23	4,17	

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

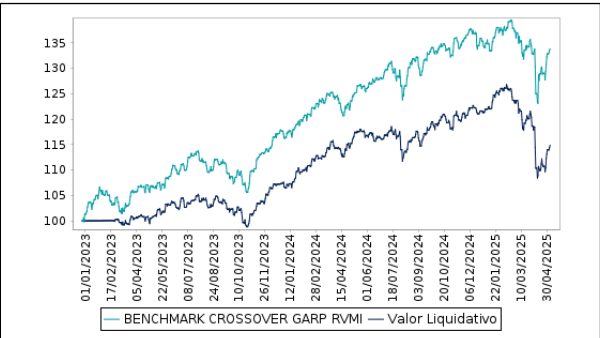
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

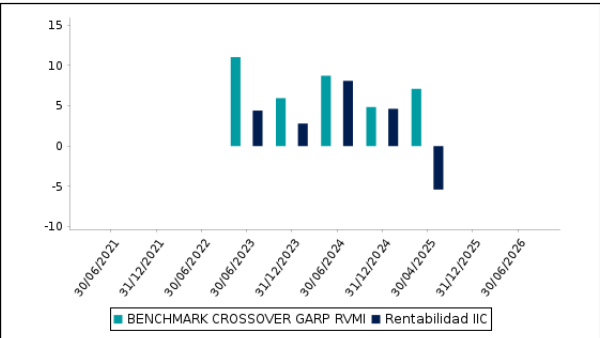
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,61	13,21	-0,53	3,50	4,03	6,45	12,82	7,07	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	10-06-2026	-1,48	03-03-2026	-3,52	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,90	08-04-2026	2,90	08-04-2026	2,34	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,76	11,58	9,78	7,30	7,47	10,23	7,14	5,84	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVM	9,21	9,31	8,94	7,71	5,53	10,47	7,63	7,85	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,63	4,63	4,57	4,11	4,29	4,11	3,25	4,19	

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

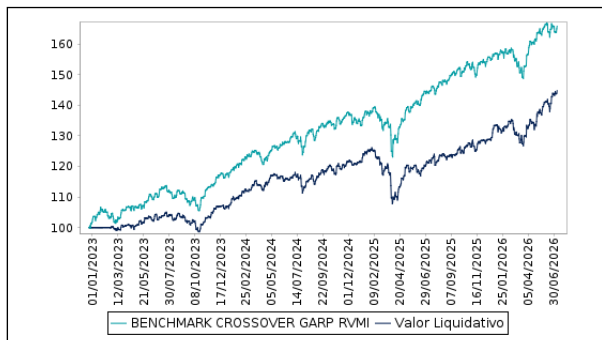
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,23	0,19	0,23	0,25	1,13	1,21	1,16	

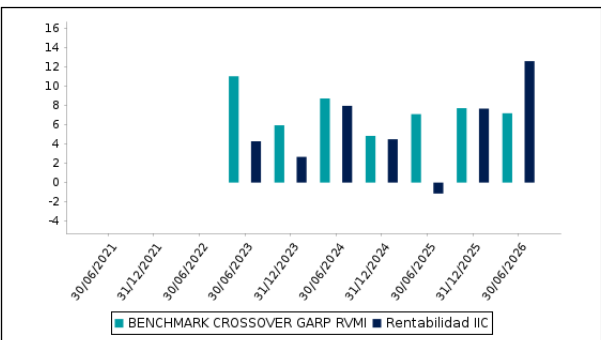
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.359	84,35	3.927	85,93
* Cartera interior	299	5,79	276	6,04
* Cartera exterior	4.060	78,56	3.652	79,91
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	823	15,92	658	14,40
(+/-) RESTO	-14	-0,27	-16	-0,35
TOTAL PATRIMONIO	5.168	100,00 %	4.570	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.570	4.229	4.570	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,21	0,18	0,21	31,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,22	7,53	12,22	778,74
(+) Rendimientos de gestión	13,02	8,35	13,02	744,13
+ Intereses	0,10	0,08	0,10	38,48
+ Dividendos	0,80	0,26	0,80	230,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,58	6,98	9,58	49,08
± 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)	3,12	1,21	3,12	179,96
± Otros resultados	-0,58	-0,18	-0,58	246,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,81	-0,80	34,61
- Comisión de gestión	-0,58	-0,60	-0,58	4,46
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	6,86
- Gastos por servicios exteriores	0,02	-0,05	0,02	-133,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	67,56
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,10	-0,18	88,97
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.168	4.570	5.168	

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

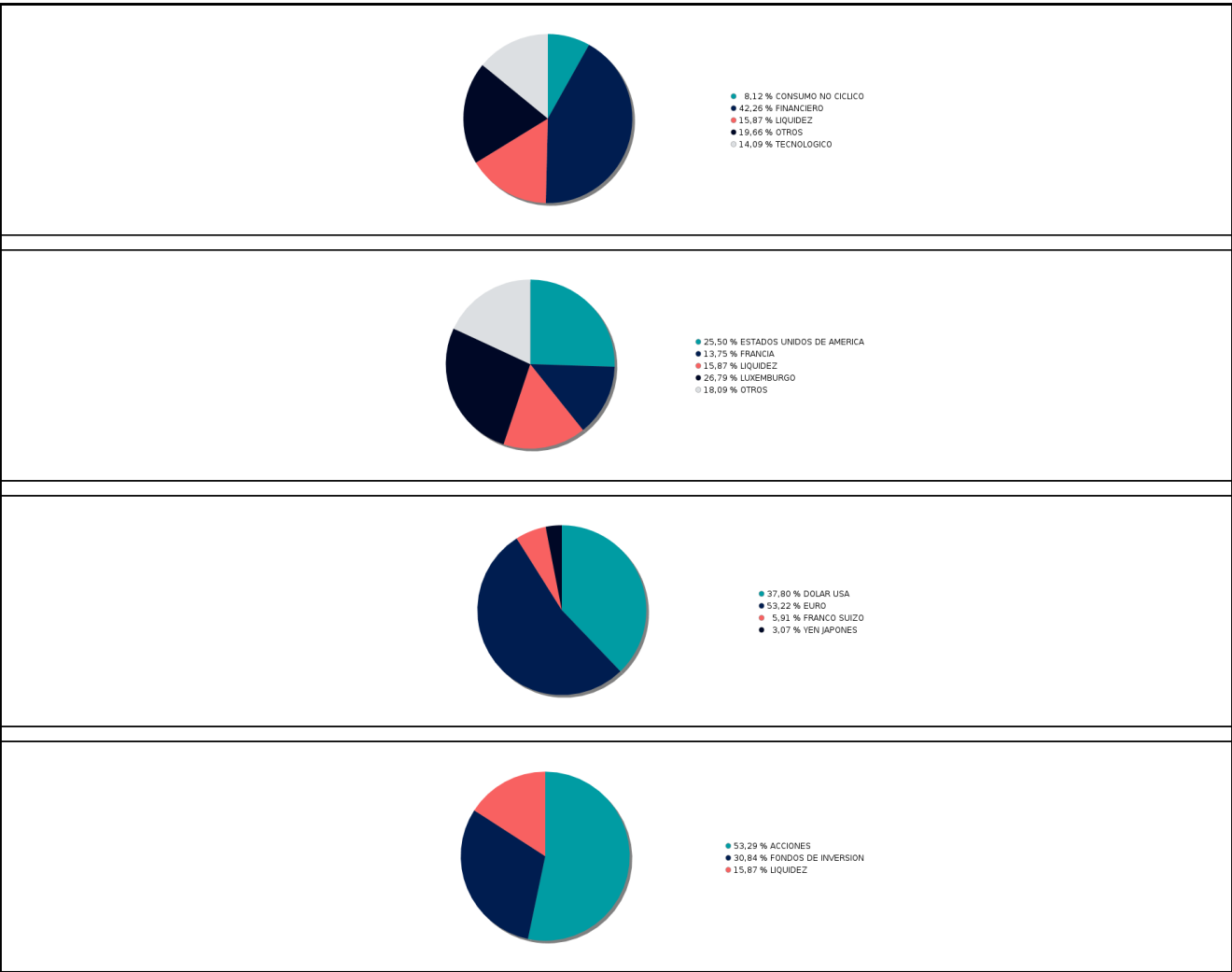
3. Inversiones financieras

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	203	3,93	179	3,92
TOTAL RENTA VARIABLE	203	3,93	179	3,92
TOTAL IIC	96	1,86	97	2,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	299	5,78	276	6,03
TOTAL RV COTIZADA	2.504	48,45	2.246	49,15
TOTAL RENTA VARIABLE	2.504	48,45	2.246	49,15
TOTAL IIC	1.556	30,11	1.405	30,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.060	78,56	3.652	79,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.359	84,35	3.927	85,93

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 4.307.368,72 euros que supone el 83,35% 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 287,21 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2026 ha venido marcado claramente por la volatilidad. Por un lado, por la aparición de la Inteligencia

Artificial y sus posibles disrupciones en negocios empresariales a largo plazo, y por otro lado, por todo el ruido geopolítico que tenemos que aguantar los inversores por las acciones de Trump (Groenlandia primero, Venezuela, y finalmente el conflicto con Irán).

Toda esta volatilidad ha afectado a las variaciones de los precios en los mercados, tanto de renta fija como de renta variable, pero, no obstante, a fin de semestre, la mayoría de los mercados están recuperados de estos episodios de volatilidad, o incluso por encima, dando unas rentabilidades claramente positivas en el año.

Los mercados están en máximos históricos, pero es lógico ya que los resultados empresariales también lo están. Es la tendencia natural del mercado, subir las acciones ya que suben los beneficios empresariales. En este sentido, no vemos ningún impacto interno que pueda dañarlos (sector servicios muy fuerte, tasa de paro en mínimos, y a nivel general, costes y expectativas de inflación relativamente controlados).

Tampoco vemos signos de euforia en los distintos agentes económicos. Lo normal después de tantos años sería ver empresas o inversores, que, llevados por este éxito, empezaran a hacer actos irracionales. En todas las reuniones que mantenemos con empresas cotizadas no vemos esta euforia y aún vemos asignaciones de capital correctas, salvo en un sector, el relacionado con los data centers y la inversión en IA.

En este sector preferimos no invertir, hay un incremento exponencial de capex sin saber si los retornos futuros serán óptimos o no. No sabemos aún los modelos de negocio de estas empresas que están invirtiendo tanto. De hecho, estas empresas han pasado de ser empresas Asset-light y gran generadoras de caja a empresas Asset-heavy y que empiezan a emitir deuda y/o equity para seguir el ritmo de inversión. Preferimos estar fuera y no invertir en este sector dada la gran incertidumbre que lo rodea. Es probable que, a corto plazo, y mientras siga el período de inversión, sus resultados sigan creciendo, pero una vez construida toda esta capacidad de data centers y computacional, si la demanda no está allí en ese momento o incluso tarda unos años en llegar, los problemas pueden ser muy grandes. Tanto por la obsolescencia tecnológica de los chips, como por la magnitud de su apuesta.

No tenemos duda que la IA es una revolución igual que lo fue Internet y el ferrocarril, pero hay que separar la tecnología en sí, de como de rentable puede ser invertir en las empresas que hicieron sus grandes inversiones en estas tecnologías en su momento. Todos sabemos cómo terminó la inversión en redes y fibra por el Internet, o la inversión en ferrocarriles. Precedentes más que preocupantes y donde vemos muchas similitudes con la situación actual.

Otra novedad del mercado en este primer semestre ha sido que por primera vez, el mercado ha distinguido entre ganadoras y perdedoras por la aparición de la IA. Anteriormente todo era positivo para el mercado. El mercado está empezando a preocuparse por la disrupción que esta revolución pueda tener sobre modelos de negocio, en especial el software, a largo plazo. Hemos visto grandes caídas de empresas que eran vistas como de gran calidad, ya que el mercado tiene dudas sobre el valor terminal. Como sabéis gran parte de la valoración de una empresa viene de este valor terminal, por lo que es clave.

Nosotros tampoco estamos muy expuestos a este sector más afectado por la aparición de la IA. Creemos que es un momento de ser muy selectivo y analítico para distinguir entre grandes oportunidades de inversión que estas caídas están provocando, a realmente, empresas que han podido caer en desgracia a largo plazo por la aparición de la IA.

En cuanto a la geopolítica y especialmente el conflicto en Irán. No cambia nuestro escenario para el año, como se ha demostrado. Aunque hay volatilidad y el conflicto sigue vivo, incluso tras el acuerdo, lo que está claro es que Trump está buscando claramente una salida del conflicto y creemos que más pronto que tarde llegará la resolución definitiva al conflicto. A parte, de momento el impacto del cierre no ha sido tan catastrófico como se esperaba (por rutas alternativas, liberalización de reservas, fin sanciones a buques rusos en alta mar).

Evidentemente, como más tarden a resolverlo el impacto será mayor, pero, en cualquier caso, la ausencia de generación de caja o caída de beneficios por shocks externos y temporales como el actual, tiene un impacto nulo o muy poco significativo en la valoración de las empresas, que se valoran a perpetuidad.

Continuamos creyendo que es mejor estar invertidos en la parte value del mercado, que ya lleva varios años haciéndolo mejor que el growth, sobretudo en Europa. Donde estamos positivos por diferencias de valoración versus Estados Unidos. Creemos que es un momento para estar invertidos fuera de los índices mundiales (muy expuestos a USA y a las grandes tecnológicas que están invirtiendo muchísimo en IA) e invertir en Value, Europa, Emergentes, Japón, small caps.

En cuanto al mercado de Renta Fija, después de la normalización de la inflación y de tipos de interés a tipos del 2-2.25% pensamos que aún es conveniente estar en la parte corta y media de la curva. Los tipos largos aún no han subido suficiente para justificar el riesgo de duración. Ampliamos duraciones a la parte media, para continuar consiguiendo tipos atractivos.

El nivel de solvencia de las empresas es muy bueno y consideramos que en gran mayoría las empresas están más que capacitadas de ir pagando sus emisiones de deuda, no obstante, los spreads de crédito son tan bajos, tanto versus gubernamentales como IG vs HY, que creemos que hay que ser muy selectivo. Hay tipos de activos interesantes que aún pagan spreads interesantes en créditos como los bonos híbridos. Un activo al que hemos aumentado nuestra exposición.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre, el fondo GVC Gaesco Crossover GARP, FI ha mantenido su cartera sin ningún cambio relevante. Creemos que el Asset allocation actual es el correcto para nuestra estrategia de inversión para el año 2026. El conflicto de irán no cambia nuestras expectativas, como antes hemos comentado.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,86% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 4,11%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 12,47%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 9,32%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 13,08% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 4,55%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 12,47%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,54%. 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 0,12% 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 12,47%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos reducido un poco nuestra exposición a acciones tecnológicas que habían tenido un gran desempeño en el año como en AMAZON, ALPHABET, TERADYNE, AKAMAI TECHNOLOGIES y APPLE COMPUTER.

En cambio hemos incorporado las acciones: UBER TECHNOLOGIES, UN HOLDINGS y BOOKING HOLDINGS.

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 1,40%.

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 10,68%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,13%.

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 0,38 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras perspectivas para el fondo para el año 2026 pasan por (i) seguir considerando que los resultados empresariales seguirán siendo robustos, de la mano de unos servicios que estimamos van a permanecer fuertes, y de unos bienes que podrían repuntar a lo largo del año, saliendo de su actual situación estancada de mera reposición;(iii) observar que la cruz de tipos de interés se abrirá aún más, debido tanto al descenso de los tipos cortos, aunque en menor medida, como, sobre todo, a la subida de los tipos largos. Ello puede posibilitar que aquellos sectores, más dependientes del tipo de interés de corto plazo, como por ejemplo el bancario, puedan tener un buen ejercicio, mientras que aquellos otros sectores más dependientes del tipo de interés largo, como por ejemplo los de contador, puedan quedarse rezagados. Completar este movimiento de tipos beneficia también a las pequeñas empresas, cuya financiación depende más de los tipos de interés de corto plazo que de los de largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	69	1,34	59	1,30
ES0140609019 - Acciones CRITERIA CAIXA CORP	EUR	71	1,37	60	1,30
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS & WESTINGHOU	EUR	63	1,22	60	1,32
TOTAL RV COTIZADA		203	3,93	179	3,92
TOTAL RENTA VARIABLE		203	3,93	179	3,92
ES0164838015 - Participaciones GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	42	0,81	45	0,98
ES0145845030 - Acciones QUANTICA XXII	EUR	54	1,05	52	1,14
TOTAL IIC		96	1,86	97	2,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		299	5,78	276	6,03
CH0012214059 - Acciones HOLCIM LTD.	CHF	47	0,92	50	1,10
CH0023405456 - Acciones DUFURY AG	CHF	76	1,47	66	1,44
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	24	0,47	28	0,62
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	139	2,68	111	2,44
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	127	2,46	121	2,64
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	88	1,70	82	1,79
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	26	0,51	43	0,93
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	56	1,09	44	0,97
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	55	1,06	65	1,43
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	159	3,08	132	2,90
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC-CL A	USD	47	0,91	80	1,75
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	63	1,21	118	2,58
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	51	0,98	93	2,02
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS	USD	125	2,42	0	0,00
US9113631090 - Acciones UNITED RENTALS INC	USD	198	3,84	138	3,01
FR0000121329 - Acciones THOMSON CSF	EUR	58	1,13	60	1,31
DE0007231334 - Acciones SIXT AG	EUR	63	1,21	61	1,33
FR0010340141 - Acciones ADP	EUR	80	1,54	78	1,71
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN	USD	67	1,29	62	1,35
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	25	0,49	25	0,56
DE000A0D9PT0 - Acciones MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	55	1,06	53	1,17
FR0000073272 - Acciones SAFRAN	EUR	138	2,67	119	2,60
NL0009434992 - Acciones LYONDELLBASELL INDU CL A	USD	14	0,27	11	0,24
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	37	0,72	81	1,78
US14448C1045 - Acciones CARRIER GLOBAL	USD	19	0,37	13	0,30
US31846B1089 - Acciones FIRST ADVANTAGE	USD	40	0,77	31	0,68
US6687711084 - Acciones GEN DIGITAL INC	USD	61	1,18	65	1,42
US75513E1010 - Acciones RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	50	0,96	47	1,02
US8807701029 - Acciones TERADYNE INC	USD	169	3,28	115	2,52
US90384S3031 - Acciones ULTA SALON COSMETICS FRAGRANCE	USD	20	0,38	26	0,56
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTHCARE CORP	USD	40	0,77	31	0,68
US92556V1061 - Acciones VIATRIS	USD	2	0,04	2	0,03
KYG6683N1034 - Acciones NV HOLDINGS CAYMAN A	USD	58	1,13	0	0,00
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	51	0,98	0	0,00
CH1430134226 - Acciones AMRIZE	CHF	46	0,90	47	1,02
US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECH	USD	129	2,50	148	3,25
TOTAL RV COTIZADA		2.504	48,45	2.246	49,15
TOTAL RENTA VARIABLE		2.504	48,45	2.246	49,15
LU0079455316 - Participaciones AB FCP I EMERGING MARKET GROWT	USD	120	2,33	87	1,90
LU0636979667 - Participaciones MIRABAUD EQUITIES SWISS SMALL	CHF	136	2,64	127	2,78
LU0673562095 - Participaciones GARIM WORLD EQUITY-A SICAV	EUR	257	4,98	241	5,27
LU1165135879 - Participaciones BNPPARIBAS AQUA EUR SICAV	EUR	112	2,17	100	2,18
LU1207150977 - Participaciones MIRAE ASSET DISC ASIA GREAT CO	EUR	88	1,71	60	1,31
LU1546477677 - Participaciones DWS USD FRN RATE NOTE FUND	USD	141	2,72	134	2,94
LU1664185003 - Participaciones WILLIAM BLAIR US SMALL MID CAP	USD	132	2,56	111	2,43
LU1673806201 - Participaciones DWS FLOATING RATE NOTES FUND	EUR	168	3,25	166	3,63
LU1673813595 - Participaciones DWS USD FLOATING RATE NOTES FU	USD	244	4,72	233	5,09
LU1708483067 - Participaciones MIRABAUD EQUITIES GLOBAL FOCUS	EUR	118	2,28	112	2,44
LU1708485781 - Participaciones MIRABAUD EQU PAN EUROPE EUR FU	EUR	39	0,75	36	0,78
TOTAL IIC		1.556	30,11	1.405	30,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.060	78,56	3.652	79,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.359	84,35	3.927	85,93

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL CURRENCY HEDGED

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es el de obtener una rentabilidad a medio plazo utilizando como estrategia principal la inversión en futuros de divisa solamente de cobertura Currency Hedged (moneda cubierta), con un margen sin cubrir de 0% a 30%; utilizando también otras estrategias como la inversión en acciones, rentafija y en IIC, y la inversión en futuros de índices de renta variable. La exposición a renta variable (RV) será entre 0%-100% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE sin concentración sectorial. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización 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 crediticia 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 divisa 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,58	0,28	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,66	0,87	0,66	0,67

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.218.573,32	3.218.509,85	36,00	29,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	53.375	45.099	40.357	34.588
CLASE E	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	16,5834	14,0123	12,5374	10,7628
CLASE E	EUR	11,8855	11,8855	12,6908	10,8290

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,63		0,63	0,63		0,63	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,35	19,70	-1,13	5,51	6,26	11,76	16,49	9,14	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,80	19,69	16,07	11,42	7,36	12,29	7,86	5,97	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK Crossover CURRENCY	0,10	0,12	0,09	0,10	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,57	6,57	5,73	4,81	4,89	4,81	3,92	4,71	

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

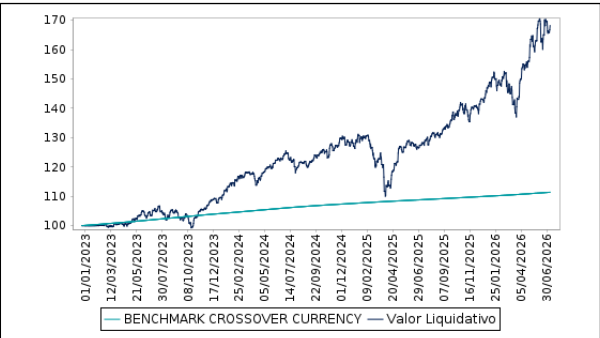
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,34	0,33	0,34	0,35	1,64	1,63	1,71	

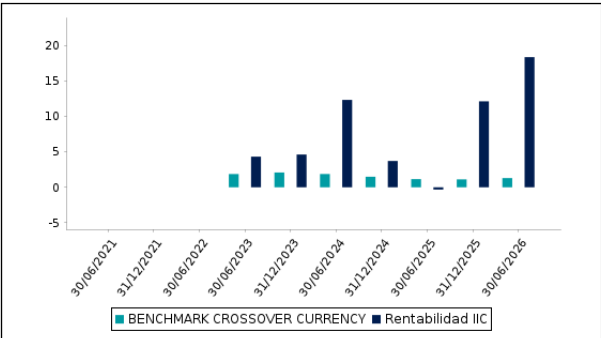
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-6,35	17,19	9,80	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						16,40	7,86	5,97	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER CURRENCY	0,10	0,12	0,09	0,10	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,19	4,19	4,32	4,46	4,63	4,46	3,88	4,67	

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

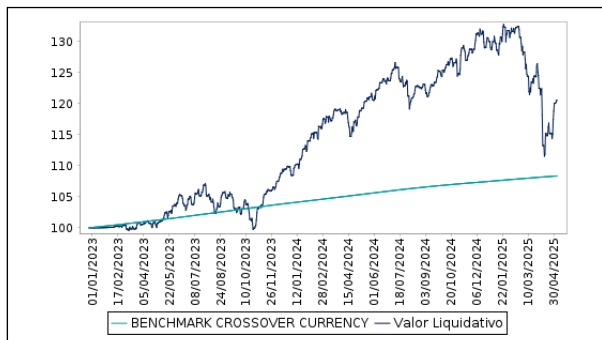
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

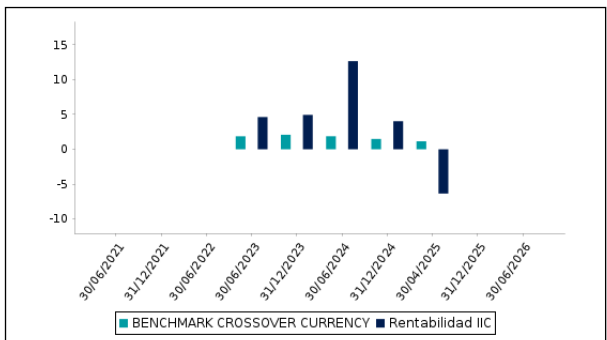
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	45.391	85,04	40.760	90,38
* Cartera interior	6.884	12,90	5.460	12,11
* Cartera exterior	38.497	72,13	35.289	78,25
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,02	10	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.220	13,53	3.576	7,93
(+/-) RESTO	764	1,43	763	1,69
TOTAL PATRIMONIO	53.375	100,00 %	45.099	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	45.099	40.188	45.099	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,09	0,00	-104,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,97	11,38	16,97	17.018,40
(+) Rendimientos de gestión	17,71	12,12	17,71	16.957,25
+ Intereses	0,15	0,23	0,15	-23,30
+ Dividendos	0,17	0,07	0,17	166,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,03	0,02	-7,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,25	5,31	13,25	184,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,70	-0,67	-1,70	190,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,61	7,16	6,61	5,31
± Otros resultados	-0,79	-0,01	-0,79	16.441,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,82	-0,87	-11,19
- Comisión de gestión	-0,63	-0,64	-0,63	12,26
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	10,27
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-133,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	21,89
- Otros gastos repercutidos	-0,20	-0,13	-0,20	77,63
(+) Ingresos	0,13	0,08	0,13	72,34
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,13	0,08	0,13	72,34
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	53.375	45.099	53.375	

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

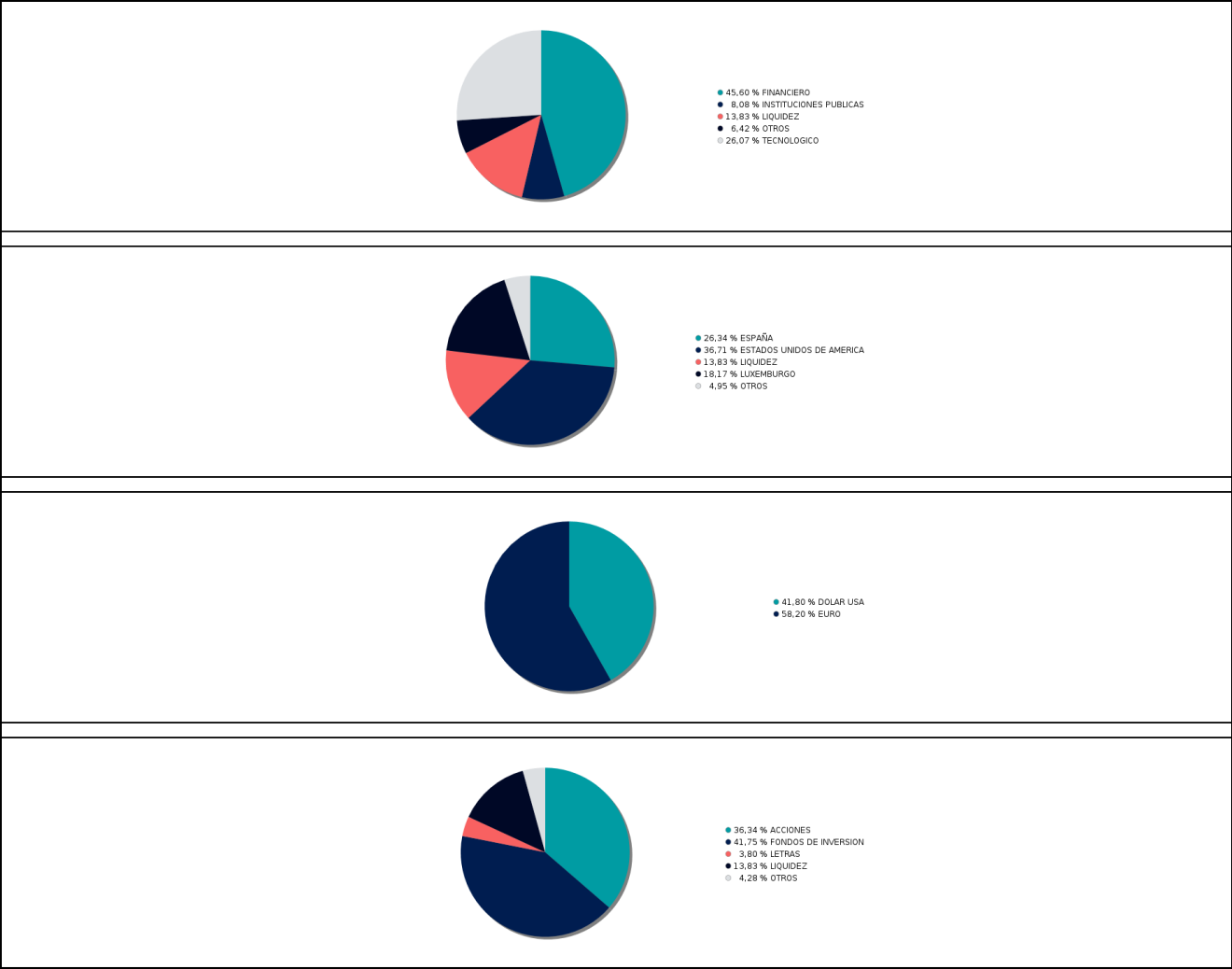
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.000	5,62	1.880	4,17
TOTAL RENTA FIJA	3.000	5,62	1.880	4,17
TOTAL IIC	3.884	7,28	3.580	7,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.884	12,90	5.460	12,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.244	2,33	1.234	2,74
TOTAL RENTA FIJA	1.244	2,33	1.234	2,74
TOTAL RV COTIZADA	15.741	29,49	13.088	29,02
TOTAL RENTA VARIABLE	15.741	29,49	13.088	29,02
TOTAL IIC	21.511	40,30	20.968	46,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	38.497	72,13	35.289	78,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.381	85,02	40.749	90,36

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	1.508	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	1.382	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	4.900	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	880	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	2.010	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	1.382	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	2.136	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	1.259	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	4.280	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		20490	
TOTAL OBLIGACIONES		20490	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 11.807.905,00 euros que supone el 22,12% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 11.807.948,06 euros que supone el 22,12% sobre el patrimonio de la IIC.
d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 339,12 millones de euros en concepto de compra, el 3,84% del patrimonio medio, y por importe medio de 338,0235 millones de euros en concepto de venta, que supone un 3,83% del patrimonio medio.
g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 7.944,74 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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2026, los mercados bursátiles internacionales cerraron en términos generales con ganancias. En EE. UU., el S&P 500 avanzó un +9,6%, el Nasdaq un +12,8% y el Dow Jones un +8,9%, apoyados por la fortaleza continuada de la inversión en inteligencia artificial, unos beneficios empresariales resilientes y unas condiciones financieras todavía favorables. En Europa, los índices registraron un comportamiento especialmente sólido durante los primeros meses del año, impulsados por mejores perspectivas de crecimiento, planes de inversión en infraestructuras y defensa, y una rotación de flujos desde EE. UU. hacia mercados europeos. No obstante, marzo y abril estuvieron marcados por fuertes correcciones derivadas del recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del aumento de las barreras comerciales, factores que elevaron temporalmente la aversión al riesgo. Sectorialmente, los mejores comportamientos correspondieron a Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, beneficiados por el alza de las materias primas y el aumento del gasto público en infraestructuras y seguridad. Por el contrario, los sectores más débiles fueron Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio, afectados por la incertidumbre económica y el repunte de los precios energéticos. En cuanto a volatilidad, el VIX repuntó con fuerza durante marzo y abril, llegando a situarse cerca de 30-40 puntos en los momentos de mayor tensión, para posteriormente moderarse y terminar junio con una media cercana a 18 puntos, reflejando una normalización del sentimiento inversor.

Desde el punto de vista macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona mostraron un crecimiento moderado, aunque inferior al esperado a comienzos de año. En la Eurozona, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento para 2026 hasta el 0,8%, afectadas por el impacto del encarecimiento de la energía, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo, situándose en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía siguió creciendo, aunque a un ritmo más moderado, con un mercado laboral todavía sólido y una inflación relativamente contenida pese al shock energético. En el mercado de divisas, el semestre estuvo caracterizado por una debilidad del dólar, favoreciendo la apreciación del euro frente a la divisa estadounidense, impulsada por mejores perspectivas relativas para Europa y por unas expectativas de tipos menos favorables al dólar. Por su parte, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del semestre: comenzó el año cerca de 60 USD/barril, llegó a superar temporalmente los 120 USD por las disrupciones en el estrecho de Ormuz y las tensiones entre EE. UU., Israel e Irán, para posteriormente corregir y cerrar junio en torno a 72 USD/barril una vez se normalizó parcialmente el tráfico marítimo y las expectativas de oferta.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por una divergencia moderada entre los principales bancos centrales. La Reserva Federal mantuvo una postura prudente, conservando los tipos en niveles restrictivos y priorizando la vigilancia de la inflación y la evolución del mercado laboral antes de reanudar un ciclo de bajadas más agresivo. Por su parte, el Banco Central Europeo, que había iniciado anteriormente la normalización monetaria, se vio obligado a reaccionar al repunte de los precios energéticos derivado del conflicto en Oriente Medio y aprobó en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, acompañada de un mensaje de cautela ante los riesgos inflacionistas. En conjunto, el semestre finalizó con unos bancos centrales todavía centrados en asegurar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2%, pero condicionados por un entorno geopolítico y energético excepcionalmente incierto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 75% en renta variable y un 5% 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 20% del total de la cartera, (Repos de Deuda un 6% y Tesorería un 14%).

En fondos de inversión la exposición de la cartera es de un 48%, de los cuales, el 46% en renta variable. Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 29% de la cartera en acciones directas.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 14,72% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 11,77%. Un tracking error

superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 18,35%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,35%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 18,35% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 7 participes, lo que supone una variación del 24,14%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 18,35%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,67%. 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 0,19% 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 18,35%, 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 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dentro de la renta variable se ha invertido en zona EURO, en USA y Asia, completando con inversiones sectoriales, con el objetivo de dotar al fondo de una estrategia muy diversificada, incluyendo oro, minerales y un fondo que invierte en acciones de defensa europea en sustitución de un fondo en tecnología USA.

Durante el trimestre la renta fija y los fondos conservadores de la cartera se han mantenido en diversas estrategias: fondos flexibles en plazos, activos y zonas geográficas, con preponderancia en la zona euro para evitar riesgo de divisa.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre tipo cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado global de -830.330,73 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 38,17%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 43,97%.

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 677,14 millones de euros, que supone un 7,67% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,66%.

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 17,88%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,10%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 2,81 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguiremos ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y rentabilidad, con criterios rigurosos de análisis ajustables con el entorno de mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	627	1,39
ES0000012L29 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	627	1,39
ES0000012O00 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	1.000	1,87	0	0,00
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	627	1,39
ES0000012Q08 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	1.000	1,87	0	0,00
ES0000012P90 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	1.000	1,87	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.000	5,62	1.880	4,17
TOTAL RENTA FIJA		3.000	5,62	1.880	4,17
ES0140634009 - Participaciones GVC GAESCO MULTINACIONAL F.I.	EUR	1.570	2,94	1.475	3,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0140643034 - Participaciones GVC GAESCO EUROPA F.I.	EUR	979	1,83	852	1,89
ES0141113011 - Participaciones GVC GAESCO JAPON, F.I	EUR	0	0,00	1.254	2,78
ES0141113003 - Participaciones GVC GAESCO JAPON, F.I	EUR	1.335	2,50	0	0,00
TOTAL IIC		3.884	7,28	3.580	7,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.884	12,90	5.460	12,11
US91282CJF95 - Bonos ESTADO USA 2,437 2028-10-31	USD	1.244	2,33	1.234	2,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.244	2,33	1.234	2,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.244	2,33	1.234	2,74
TOTAL RENTA FIJA		1.244	2,33	1.234	2,74
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	1.639	3,07	1.869	4,14
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	1.156	2,17	1.088	2,41
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	1.104	2,07	1.009	2,24
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	853	1,60	972	2,15
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	843	1,58	1.062	2,35
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	2.728	5,11	1.749	3,88
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	2.102	3,94	2.381	5,28
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2.492	4,67	1.101	2,44
US369501086 - Acciones GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	664	1,24	613	1,36
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC.	USD	975	1,83	1.245	2,76
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES A	USD	1.185	2,22	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		15.741	29,49	13.088	29,02
TOTAL RENTA VARIABLE		15.741	29,49	13.088	29,02
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	920	1,72	844	1,87
LU0093503141 - Participaciones MLIIF - EURO MARKETS FUND	EUR	908	1,70	817	1,81
LU0326424115 - Participaciones BLACKROCK GLOB WORLD MINING HE	EUR	1.601	3,00	1.555	3,45
LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACH JAPAN EQ PORT EUR	EUR	1.140	2,14	931	2,07
LU2145462722 - Participaciones ROBECO SAM ENERGY EQUITIES SIC	EUR	1.215	2,28	783	1,74
LU1797810345 - Participaciones MG LUX EMERGING MARKET BOND EU	EUR	1.277	2,39	1.200	2,66
LU2168656184 - Participaciones BLACKROCK GLB WORLD TECHN EUR	EUR	0	0,00	1.206	2,67
LU0605515377 - Participaciones FIDELITY GLOBAL DVD EUR FUND	EUR	2.362	4,42	2.180	4,83
LU0200685153 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUND BASIC VA	EUR	1.447	2,71	1.320	2,93
LU0326422689 - Participaciones BKACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD G	EUR	1.375	2,58	1.611	3,57
LU2441283277 - Participaciones JANUS HENDERSON HRZN BIOTECH	EUR	1.936	3,63	1.655	3,67
LU1797811236 - Participaciones MG LX EUR STRAT VALUE EUR CIA	EUR	1.067	2,00	963	2,14
NO0013528356 - Participaciones DNB EUROPEAN DEFENCE FUND	EUR	1.312	2,46	1.297	2,88
IE00B3XXRP09 - Acciones VANGUARD SP 500 UCITS ETF	USD	1.353	2,53	1.212	2,69
US4642887602 - Participaciones ISHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF	USD	1.549	2,90	2.302	5,10
US37954Y8710 - Acciones GLOBAL X URANIUMETF	USD	0	0,00	1.091	2,42
US4642867729 - Acciones ISHARES MSCI SOUTH KOREA	USD	2.050	3,84	0	0,00
TOTAL IIC		21.511	40,30	20.968	46,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		38.497	72,13	35.289	78,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.381	85,02	40.749	90,36

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL MOMENTUM EQUITY+COMMODITY+VOLATILITY
Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es el de obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: i) trading sobre RV incluidos acciones, fondos y 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	1,76	0,78	1,76	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,40	1,49	1,40	1,13

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	350.464,26	349.759,15	42,00	42,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	4.012	3.839	3.618	3.701
CLASE E	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	11,4477	10,9767	10,2766	10,2152
CLASE E	EUR	10,8236	10,8236	10,4128	10,2833

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,67	0,04	0,71	0,67	0,04	0,71	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,29	0,98	3,28	0,66	0,93	6,81	0,60	3,59	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,58	2,61	2,56	1,67	2,74	4,35	4,60	4,98	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER EQ. COMM. VOLATIL.	8,75	6,24	10,56	8,52	4,72	11,03	91,92	10,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,45	2,45	2,53	2,65	2,76	2,65	3,04	3,35	

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

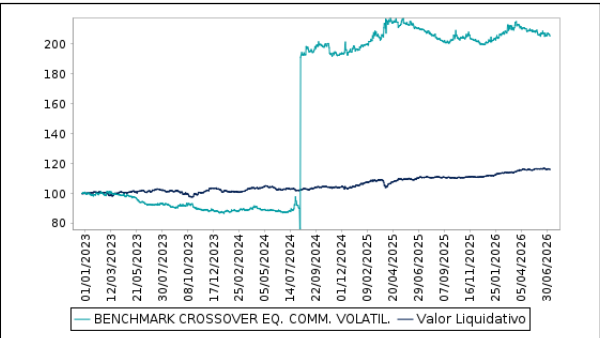
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,38	0,33	0,39	0,40	1,81	1,83	1,73	

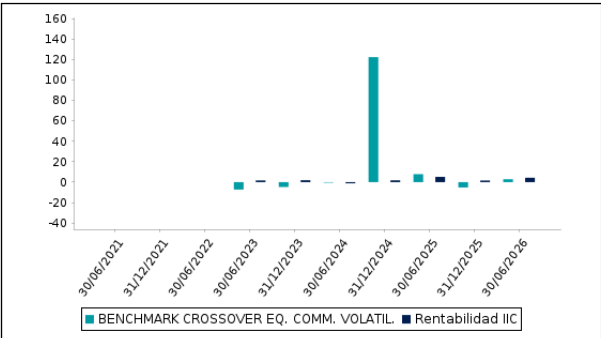
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						3,95	1,26	4,27	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						6,64	4,60	4,97	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER EQ. COMM. VOLATIL.	8,75	6,24	10,56	8,52	4,72	11,03	91,92	10,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,42	2,42	2,50	2,59	2,69	2,59	2,99	3,30	

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

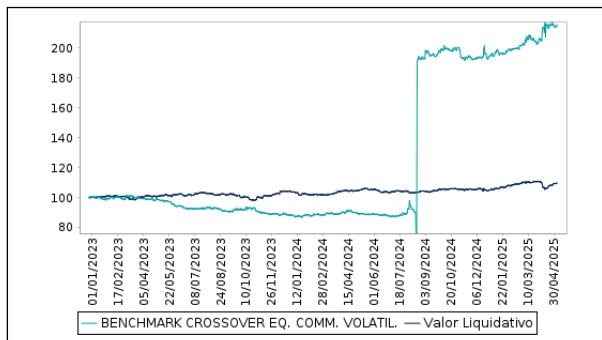
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

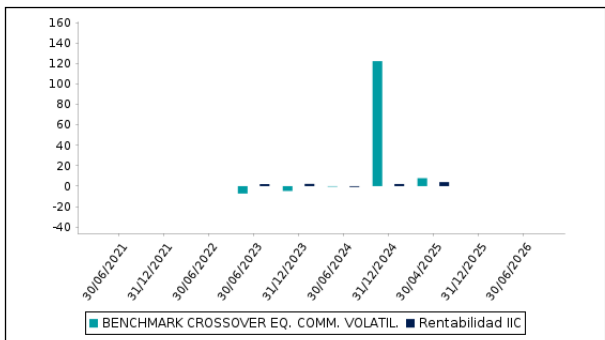
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.701	92,25	3.125	81,40
* Cartera interior	2.075	51,72	1.600	41,68
* Cartera exterior	1.620	40,38	1.522	39,65
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,12	3	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	284	7,08	705	18,36
(+/-) RESTO	27	0,67	10	0,26
TOTAL PATRIMONIO	4.012	100,00 %	3.839	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.839	3.692	3.839	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,20	2,35	0,20	-90,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,16	1,57	4,16	369,45
(+) Rendimientos de gestión	4,92	2,31	4,92	221,88
+ Intereses	0,37	0,38	0,37	2,93
+ Dividendos	0,41	0,18	0,41	144,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-59,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	0,23	-0,01	-104,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	-0,32	0,07	-124,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,21	1,89	4,21	135,33
± Otros resultados	-0,13	-0,04	-0,13	227,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,75	-0,78	66,10
- Comisión de gestión	-0,71	-0,60	-0,71	25,02
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	3,91
- Gastos por servicios exteriores	0,02	-0,06	0,02	-133,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	184,46
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,04	-14,25
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	81,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	81,47
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.012	3.839	4.012	

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

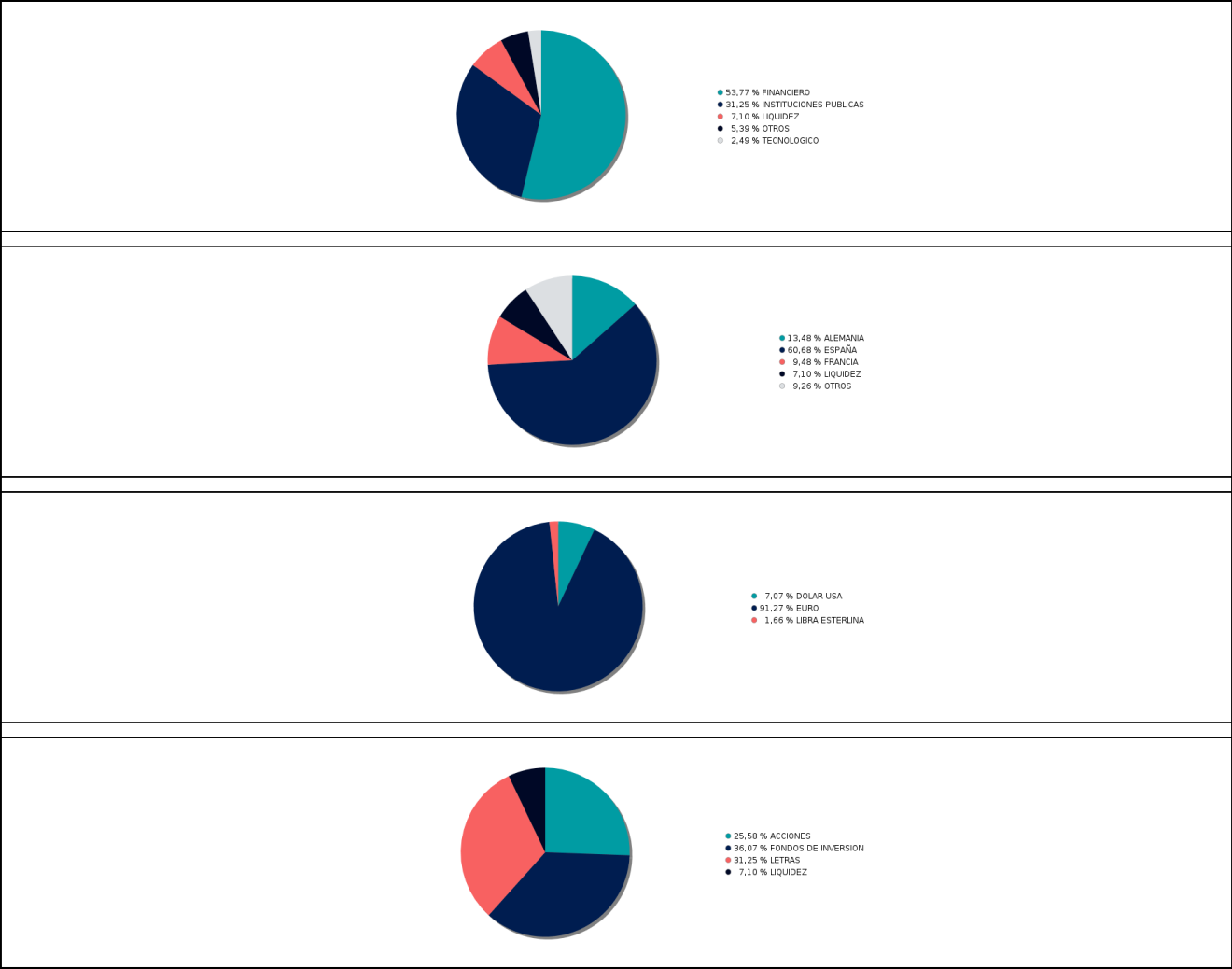
3. Inversiones financieras

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	1.239	30,89	995	25,92
TOTAL RENTA FIJA	1.239	30,89	995	25,92
TOTAL RV COTIZADA	18	0,46	3	0,08
TOTAL RENTA VARIABLE	18	0,46	3	0,08
TOTAL IIC	818	20,38	601	15,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.075	51,73	1.600	41,66
TOTAL RV COTIZADA	319	7,95	12	0,32
TOTAL RENTA VARIABLE	319	7,95	12	0,32
TOTAL IIC	1.301	32,43	1.510	39,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.620	40,38	1.522	39,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.695	92,11	3.121	81,30

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CBOE SPX VOLATILITY INDEX	Compra Futuro[CBOE SPX VOLATILITY INDEX]1000]	17	Inversión
Total otros subyacentes		17	
TOTAL OBLIGACIONES		17	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.430.057,45 euros que supone el 35,64% sobre el patrimonio de la IIC.
g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 1.773,64 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.

El segundo trimestre de 2026 ha supuesto una evolución más favorable de los mercados respecto al trimestre anterior. Tras el episodio de elevada volatilidad registrado al inicio del ejercicio, los principales mercados bursátiles han mostrado una notable capacidad de recuperación, apoyados en unos resultados empresariales generalmente superiores a lo esperado, el mantenimiento del impulso de las inversiones vinculadas a la inteligencia artificial y una economía global que continúa creciendo, aunque a un ritmo más moderado.

No obstante, el escenario continúa condicionado por un elevado nivel de incertidumbre. El crecimiento económico mundial mantiene una tendencia de moderación, mientras que la inflación permanece relativamente contenida, aunque sigue existiendo el riesgo de repuntes derivados de la evolución de los precios energéticos y de las tensiones geopolíticas. Los bancos centrales (BCE y Fed) han mantenido una política monetaria prudente, permaneciendo atentos a la evolución de la inflación antes de acometer nuevos movimientos en los tipos de interés. Los mercados continúan ajustando sus expectativas en función de los datos macroeconómicos y de la evolución del contexto internacional.

Sectorialmente, la tecnología continúa liderando el crecimiento, impulsada por el desarrollo de la inteligencia artificial y la digitalización, mientras que defensa, infraestructuras y salud mantienen un comportamiento sólido. Por el contrario, los sectores más ligados al consumo discrecional y aquellos especialmente sensibles al incremento de los costes energéticos presentan una evolución más moderada.

En Estados Unidos, la economía ha demostrado una notable resiliencia y el mercado continúa sustentado por el buen comportamiento de las grandes compañías tecnológicas, aunque las elevadas valoraciones aconsejan mantener una actitud prudente. Europa mantiene un potencial de recuperación apoyado en valoraciones relativamente más atractivas, si bien continúa siendo más vulnerable a la evolución del crecimiento económico y de los costes energéticos. Los mercados emergentes siguen mostrando un comportamiento desigual, condicionado por la evolución de las materias primas, la fortaleza del dólar y la situación específica de cada economía.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Incorporamos nuevamente el fondo Robust Renta Variable Internacional con el fin de diversificar nuestra inversión y su buen comportamiento en la situación actual.

Renta Fija	38.69 %
Renta Variable	.46.47 %
Commodity	7.05 %
Volatility	0.39 %
Tesorería	7.40 %

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 7,54% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 6,78%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,29%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,36%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 4,5% y el número de participes ha

registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 4,29%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,71%. 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 0,17% 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 4,29%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este trimestre hemos mantenido nuestra estrategia de gestión activa, aprovechando la normalización operativa de la plataforma de contratación y adaptando la cartera a un entorno de elevada incertidumbre. La posición en activos se ha mantenido equilibrada, preservando una elevada liquidez que nos permita actuar con agilidad ante cualquier cambio significativo en los mercados.

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 2952,21 euros.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,01%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,40%.

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 2,59%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,40%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 1,78 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,45 días en liquidar el 90% de la cartera

invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Continúan siendo factores determinantes para la evolución bursátil la situación geopolítica, especialmente en Oriente Medio, la evolución del precio de la energía, la inflación y las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales. A ello se une la creciente exigencia de los inversores respecto a las valoraciones empresariales, tras varios ejercicios de importantes revalorizaciones.

El escenario central para los próximos meses continúa siendo moderadamente favorable para la renta variable, aunque previsiblemente acompañado de episodios recurrentes de volatilidad. Se espera que el crecimiento de los beneficios empresariales continúe sosteniendo los mercados, si bien las subidas podrían ser más selectivas y depender en mayor medida de la evolución macroeconómica y de los resultados corporativos.

Los sectores con mejores perspectivas continúan siendo tecnología, infraestructuras digitales, defensa, salud y, en función de la evolución de los precios energéticos, también energía. En cambio, los sectores más sensibles al consumo y al ciclo económico podrían seguir mostrando una evolución más contenida.

Seguimos considerando que el contexto exige una gestión activa, flexible y prudente. La elevada liquidez disponible y la capacidad de adaptación de la cartera continúan siendo elementos fundamentales para afrontar un entorno que, previsiblemente, seguirá caracterizado por una elevada incertidumbre y por oportunidades de inversión que requerirán rapidez en la toma de decisiones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,940 2026-01-16	EUR	0	0,00	198	5,17
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,970 2026-01-16	EUR	0	0,00	99	2,59
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,850 2026-01-16	EUR	0	0,00	100	2,59
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,810 2026-01-16	EUR	0	0,00	100	2,60
ES0L02602065 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-02-06	EUR	0	0,00	498	12,98
ES0L02607106 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,951 2026-07-10	EUR	248	6,19	0	0,00
ES0L02608070 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,989 2026-08-07	EUR	248	6,18	0	0,00
ES0L02609045 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,138 2026-09-04	EUR	248	6,18	0	0,00
ES0L02610092 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,235 2026-10-09	EUR	248	6,17	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0102611066 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,330 2026-11-06	EUR	248	6,17	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.239	30,89	995	25,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.239	30,89	995	25,92
TOTAL RENTA FIJA		1.239	30,89	995	25,92
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	0	0,00	2	0,04
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	18	0,46	1	0,04
TOTAL RV COTIZADA		18	0,46	3	0,08
TOTAL RENTA VARIABLE		18	0,46	3	0,08
ES0143631010 - Participaciones GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS FUND	EUR	305	7,60	298	7,76
ES0157639016 - Participaciones GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE	EUR	308	7,67	303	7,90
ES0121082038 - Participaciones ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA IN	EUR	205	5,11	0	0,00
TOTAL IIC		818	20,38	601	15,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.075	51,73	1.600	41,66
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	24	0,59	0	0,00
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	23	0,59	0	0,00
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER NV	EUR	0	0,00	2	0,04
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG	EUR	43	1,06	2	0,04
DE000LEG1110 - Acciones LEG IMMOBILIEN AG	EUR	13	0,32	0	0,00
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	12	0,29	0	0,00
FR0000039299 - Acciones BOLLORE	EUR	9	0,24	0	0,00
FR0000071946 - Acciones ALTEN	EUR	40	1,00	1	0,04
FR0000121204 - Acciones WENDEL	EUR	0	0,00	2	0,04
FR0000121709 - Acciones SEB SA	EUR	23	0,57	0	0,00
GB0082B0DG97 - Acciones REED INTERNATIONAL	GBP	29	0,71	1	0,04
NL0000008977 - Acciones HEINEKEN HOLDING NV	EUR	20	0,50	1	0,04
DE0005664809 - Acciones EVOTEC AG	EUR	0	0,00	2	0,04
FR0000121121 - Acciones EURAZEO	EUR	11	0,27	0	0,00
GB0080LCW083 - Acciones HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	0	0,00	2	0,04
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	12	0,29	0	0,00
FR0000050809 - Acciones SOPRA	EUR	12	0,29	0	0,00
GB00819NLV48 - Acciones EXPERIAN PLC	GBP	25	0,62	0	0,00
DE0005470306 - Acciones CTS EVENTIM	EUR	12	0,30	0	0,00
GB00BNGDN821 - Acciones MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	13	0,31	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		319	7,95	12	0,32
TOTAL RENTA VARIABLE		319	7,95	12	0,32
LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	0	0,00	310	8,07
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	337	8,40	317	8,26
IE00B2Q91T05 - Participaciones GUINNESS GLOBAL ASSET MANAGEMEN	USD	283	7,05	310	8,07
US74349Y8378 - Participaciones PROSHARES SHORT QQQ ETF	USD	0	0,00	77	2,01
DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	434	10,82	176	4,58
IE00B1FZS798 - Acciones ISHARES USD TREASURY BOND 7-10	EUR	0	0,00	30	0,78
US74349Y7537 - Acciones PROSHARES SHORT SP 500	USD	0	0,00	92	2,40
FR0010424143 - Acciones LYXOR ETF XBEAR STXX 50	EUR	247	6,17	172	4,47
US78463X5418 - Acciones SPDR S&P GL NAT RESOURCES	USD	0	0,00	26	0,69
TOTAL IIC		1.301	32,43	1.510	39,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.620	40,38	1.522	39,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.695	92,11	3.121	81,30

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL MOMENTUM RV + RF

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

Política de inversión: objetivo de gestión es obtener una 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	2,66	2,07	2,66	2,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,02	0,88	1,02	0,68

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	136.798,71	101.038,61	116,00	73,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	429.177,10	429.177,10	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	3.000.000,00 Euros	NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	3.191	1.957	745	318
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE F	EUR	10.344	8.555	6.784	5.165
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	23,3231	19,3708	15,5469	10,7170
CLASE E	EUR	15,3293	15,3293	15,8810	10,8327
CLASE F	EUR	24,1008	19,9338	15,8322	10,8160
CLASE I	EUR	15,1857	15,1857	15,7529	10,7885
CLASE P	EUR	15,0966	15,0966	15,6733	10,7609

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,66		0,66	0,66		0,66	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,24		0,24	0,24		0,24	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,40	16,44	3,41	0,95	10,17	24,60	45,07	8,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,25	05-06-2026	-6,25	05-06-2026	-4,58	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,91	15-06-2026	3,91	15-06-2026	10,12	09-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,92	29,29	13,63	21,16	16,96	24,28	18,28	13,51	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,10	0,12	0,09	0,10	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,41	10,41	10,76	11,02	10,93	11,02	9,81	9,88	

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

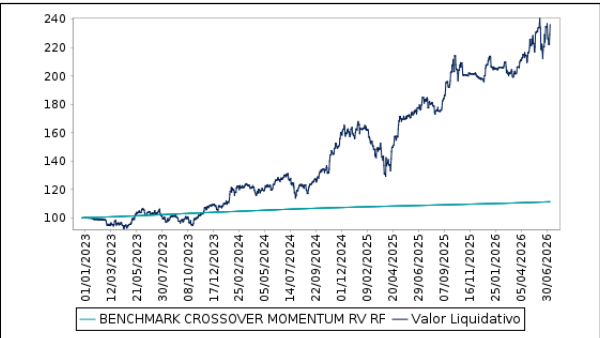
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,37	0,34	0,39	0,39	1,59	0,00	0,00	

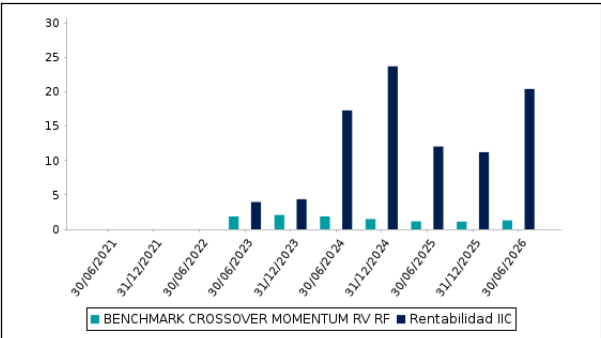
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-3,47	46,60	9,65	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						32,90	18,27	13,51	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,10	0,12	0,09	0,10	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	44,21	44,21	33,93	19,79	99,22	19,79	9,73	9,81	

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

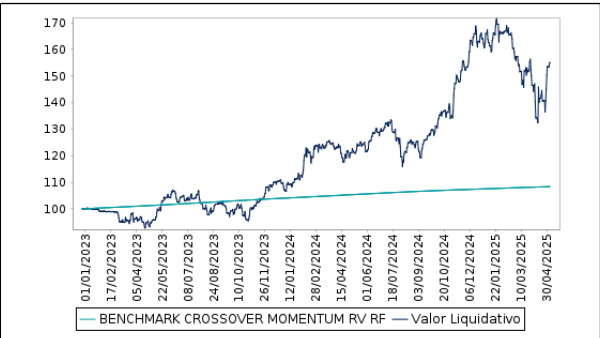
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

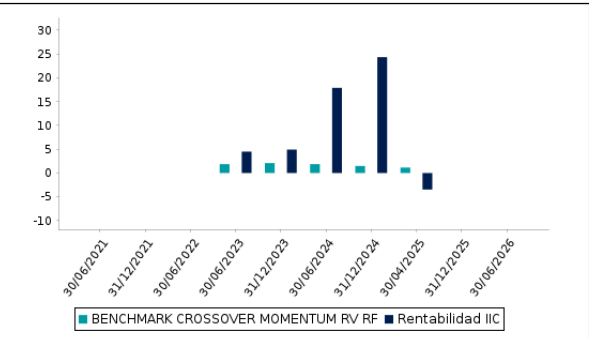
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,90	16,69	3,61	1,23	10,48	25,91	46,38	9,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,25	05-06-2026	-6,25	05-06-2026	-4,58	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,91	15-06-2026	3,91	15-06-2026	10,12	09-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,92	29,29	13,63	21,15	16,96	24,28	18,27	13,50	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK Crossover Momentum RV RF	0,10	0,12	0,09	0,10	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,35	10,35	10,70	10,95	10,87	10,95	9,74	9,82	

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

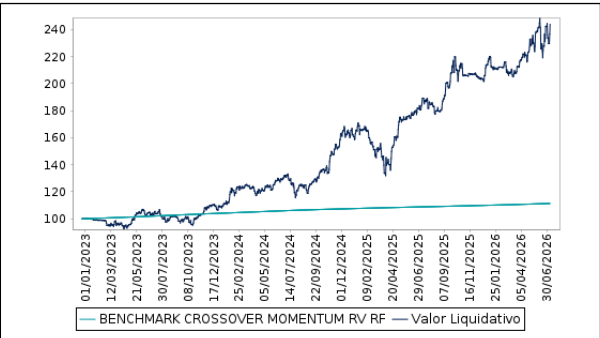
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,15	0,13	0,11	0,11	0,47	0,00	0,00	

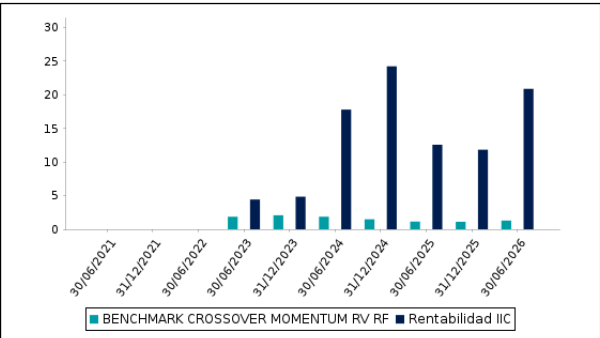
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-3,60	46,02	9,21	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						32,90	18,28	13,51	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,10	0,12	0,09	0,10	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,26	9,26	9,54	9,85	10,19	9,85	9,76	9,84	

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

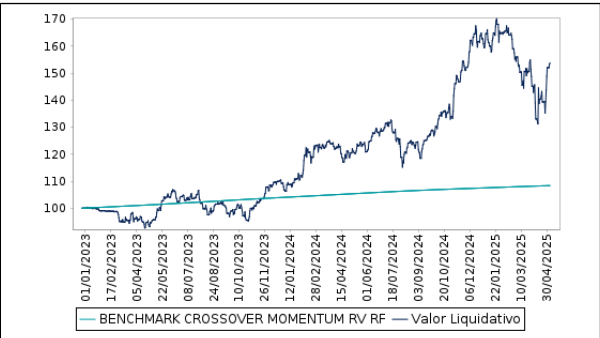
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

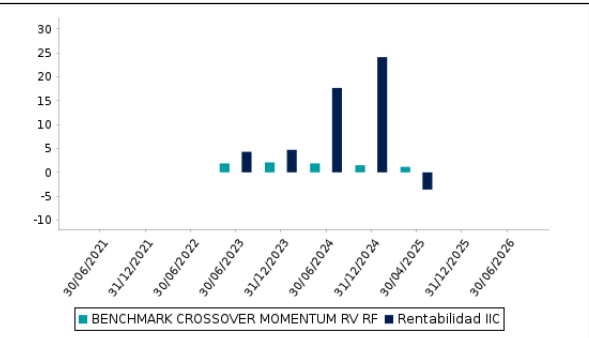
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-3,68	45,65	8,94	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						32,90	18,28	13,51	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,10	0,12	0,09	0,10	0,10	0,09	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,26	9,26	9,55	9,86	10,21	9,86	9,78	9,85	

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

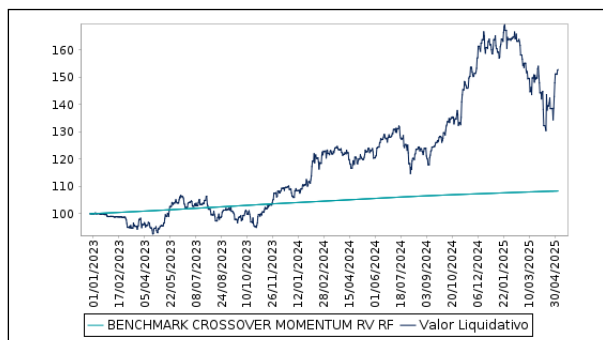
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

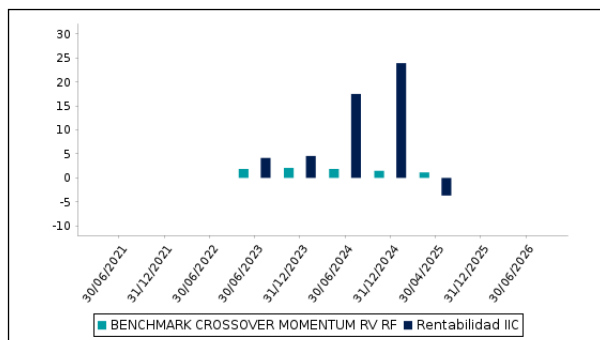
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.062	89,12	7.985	75,96
* Cartera interior	2.117	15,64	5.365	51,04
* Cartera exterior	9.945	73,48	2.617	24,90
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	3	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.447	10,69	2.235	21,26
(+/-) RESTO	25	0,18	292	2,78
TOTAL PATRIMONIO	13.534	100,00 %	10.512	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.512	9.198	10.512	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,53	2,35	6,53	223,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	19,12	10,64	19,12	-497,82
(+) Rendimientos de gestión	19,68	11,07	19,68	-528,70
+ Intereses	0,30	0,25	0,30	39,12
+ Dividendos	1,26	1,25	1,26	17,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-403,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	18,94	11,86	18,94	85,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,27	-0,42	0,27	-173,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,99	0,00	-0,99	0,00
± Otros resultados	-0,10	-1,87	-0,10	-93,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,43	-0,57	30,88
- Comisión de gestión	-0,33	-0,24	-0,33	58,98
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	13,97
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,02	0,01	-132,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	1,01
- Otros gastos repercutidos	-0,20	-0,12	-0,20	89,57
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.534	10.512	13.534	

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	0	0,00	3.278	31,19
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	100	0,74	200	1,90
TOTAL RENTA FIJA	100	0,74	3.478	33,09
TOTAL RV COTIZADA	2.017	14,90	1.887	17,95
TOTAL RENTA VARIABLE	2.017	14,90	1.887	17,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.117	15,64	5.365	51,04
TOTAL RV COTIZADA	9.945	73,48	2.617	24,89
TOTAL RENTA VARIABLE	9.945	73,48	2.617	24,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.945	73,48	2.617	24,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.061	89,12	7.982	75,93

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 23 d'Abril se ha generado un endeudamiento transitorio frente a terceros superior al 5% del patrimonio de la IIC, concretamente del 7,75%. Dicho endeudamiento se ha originado por un retraso en la liquidación de unas ventas de activos y ha quedado solucionado en el mercado del día siguiente hábil.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
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 10.306.014,65 euros que supone el 76,15% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 103,2 millones de euros en concepto de compra, el 4,84% del patrimonio medio, y por importe medio de 103,3069 millones de euros en concepto de venta, que supone un 4,84% del patrimonio medio.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 15.166,82 euros, lo que supone un 0,13% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante este primer semestre 2026, los mercados bursátiles internacionales han cerrado con ganancias. En EE. UU., el S&P 500 avanzó un +9,6%, el Nasdaq un +12,8% y el Dow Jones un +8,9%, todos ellos apoyados por la fortaleza continuada de la inversión en inteligencia artificial, unos beneficios empresariales resilientes y también unas condiciones financieras favorables. En Europa, los índices registraron un comportamiento especialmente sólido estos primeros meses del año, impulsados por mejores perspectivas de crecimiento, planes de inversión en infraestructuras, defensa, y una rotación de flujos desde EE. UU. hacia los mercados europeos. No obstante, los meses de marzo y abril estuvieron marcados por fuertes correcciones derivadas del recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del aumento de las barreras comerciales, estos factores elevaron temporalmente la aversión al riesgo. Sectorialmente, los mejores comportamientos correspondieron a Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, beneficiados por el alza de las materias primas y el aumento del gasto público en infraestructuras y seguridad. Por el contrario, los sectores más débiles fueron Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio, afectados por la incertidumbre económica y el repunte de los precios energéticos. En cuanto a volatilidad, el VIX repuntó con fuerza durante marzo y abril, llegando a situarse cerca de 30-40 puntos en los momentos de mayor tensión, para posteriormente moderarse y terminar junio con una media cercana a 18 puntos, reflejando una normalización del sentimiento inversor.

Desde el punto de vista macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona mostraron un crecimiento moderado, aunque inferior al esperado a comienzos de año. En la Eurozona, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento para 2026 hasta el 0,8%, afectadas por el impacto del encarecimiento de la energía, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo, situándose en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía siguió creciendo, aunque a un ritmo más moderado, con un mercado laboral todavía sólido y una inflación relativamente contenida pese al shock energético. En el mercado de divisas, el semestre estuvo caracterizado por una debilidad del dólar, favoreciendo la apreciación del euro frente a la divisa estadounidense, impulsada por mejores perspectivas relativas para Europa y por unas expectativas de tipos menos favorables al dólar.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por una divergencia moderada entre los principales bancos centrales. La Reserva Federal mantuvo una postura prudente, conservando los tipos en niveles restrictivos y priorizando la vigilancia de la inflación y la evolución del mercado laboral antes de reanudar un ciclo de bajadas más agresivo. Por su parte, el Banco Central Europeo, que había iniciado anteriormente la normalización monetaria, se vio obligado a reaccionar al repunte de los precios energéticos derivado del conflicto en Oriente Medio y aprobó en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, acompañada de un mensaje de cautela ante los riesgos inflacionistas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 18,96% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 17,42%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 20,4%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,92%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 28,75% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 43 participes, lo que supone una variación del 56,58%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 20,4%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,71%.

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 20,4%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

DIA, MELIA, OHL, ETF IBIT, ETF BITO, LAM RESERACH, CORNING, MASTEC, ARGAN, MYR GROUP INC, entre otras.

Algunas de las compañías que se han vendido:

CAMECO, OKLO, ENERGY FUELS, INMODATA, CREDO TECH, SERVE ROBOTICS, UIPATH, NEINOR, SANDISK CORPORATION, MICRON TECH, 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 S&P, futuros sobre mini Dow Jones que han proporcionado un resultado global de 31738,81 euros.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 6,83%.

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 206,51 millones de euros, que supone un 9,68% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,0167%.

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 21,46%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,10%.

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 0,33 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Muy probablemente seguiremos con niveles de inversión muy elevados dada la fortaleza de los resultados empresariales y la resiliencia de la macroeconomía, monitorizando en todo momento cualquier situación de cambio para ajustar los niveles de exposición.

Vamos a seguir ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y rentabilidad, con criterios rigurosos de análisis ajustables con el entorno de mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02603063 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,879 2026-03-06	EUR	0	0,00	1.643	15,63
ES0L02606058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,971 2026-06-05	EUR	0	0,00	1.635	15,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.278	31,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	3.278	31,19
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	50	0,48
ES0000012L29 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	50	0,48
ES0000012M51 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	100	0,74	0	0,00
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	50	0,48
ES0000011868 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	50	0,48
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		100	0,74	200	1,90
TOTAL RENTA FIJA		100	0,74	3.478	33,09
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	678	5,01	842	8,01
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	608	4,49	0	0,00
ES0105251005 - Acciones NEINOR HOMES SLU	EUR	731	5,40	807	7,67
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	0	0,00	152	1,45
ES0173908015 - Acciones REALIA BUSINESS	EUR	0	0,00	86	0,81
TOTAL RV COTIZADA		2.017	14,90	1.887	17,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		2.017	14,90	1.887	17,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.117	15,64	5.365	51,04
NO0010081235 - Acciones NEL ASA	NOK	105	0,77	0	0,00
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	433	3,20	267	2,54
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	292	2,16	0	0,00
US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD	USD	337	2,49	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	268	1,98	0	0,00
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	435	3,21	0	0,00
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	525	3,88	0	0,00
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	112	0,83	0	0,00
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	310	2,29	0	0,00
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	152	1,12	0	0,00
US5763231090 - Acciones MASTEC	USD	124	0,92	0	0,00
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	282	2,09	116	1,10
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC.	USD	112	0,82	0	0,00
US02156V1098 - Acciones OKLO INC	USD	73	0,54	92	0,87
US0404132054 - Acciones ARISTA NETWORKS INC	USD	149	1,10	0	0,00
US05759B3050 - Acciones BAKKT HOLDINGS	USD	0	0,00	154	1,46
US08975B1098 - Acciones BIGBEAR AI HOLDINGS	USD	0	0,00	69	0,66
US2193501051 - Acciones CORNING	USD	179	1,32	0	0,00
US36828A1016 - Acciones VERNOVA INC	USD	103	0,76	83	0,79
US5128073062 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	247	1,82	0	0,00
US5949724083 - Acciones MICROSTRATEGY	USD	0	0,00	233	2,21
US63010H1086 - Acciones NANO NUCLEAR ENERGY	USD	0	0,00	61	0,58
US67079K1007 - Acciones NUSCALE POWER CORP	USD	88	0,65	121	1,15
US81758H1068 - Acciones SERVE ROBOTICS	USD	0	0,00	62	0,59
US8361001071 - Acciones SOUNDHOUND A	USD	0	0,00	85	0,81
US86800U3023 - Acciones SUPER MICRO COMPUTER	USD	136	1,01	0	0,00
US90364P1057 - Acciones UIPATH CLASS A	USD	0	0,00	70	0,66
US171793095 - Acciones CIENA CORP	USD	129	0,95	0	0,00
US46222L1089 - Acciones IONQ	USD	117	0,86	76	0,73
US74766W1080 - Acciones QUANTUM COMPUTING	USD	92	0,68	0	0,00
US76655K1034 - Acciones RIGETTI COMPUTING	USD	122	0,90	57	0,54
KYG0567U1278 - Acciones ARQIT QUANTUM	USD	179	1,32	0	0,00
US26740W1099 - Acciones D WAVE QUANTUM	USD	194	1,44	67	0,64
US21873S1087 - Acciones COREWEAVE	USD	0	0,00	61	0,58
US36317J2096 - Acciones GALAXY DIGITAL HOLDING	CAD	0	0,00	190	1,81
US4576422053 - Acciones INNODATA	USD	0	0,00	65	0,62
KYG254571055 - Acciones CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING	USD	309	2,29	61	0,58
NL0009805522 - Acciones YANDEX NV-A	USD	266	1,96	57	0,54
US09175A2069 - Acciones BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	144	1,37
US05605H1005 - Acciones BWX TECHNOLOGIES INC	USD	60	0,44	44	0,42
US15643U1043 - Acciones CENTRUS ENERGY	USD	0	0,00	41	0,39
US9168961038 - Acciones URANIUM ENERGY CORP	USD	28	0,21	50	0,47
CA13321L1085 - Acciones CAMECO CORPORATION	USD	67	0,49	78	0,74
US7655041058 - Acciones RICHTECH ROBOTICS CL B	USD	0	0,00	55	0,52
US49457M1062 - Acciones KINDLY MD	USD	0	0,00	109	1,04
CA2926717083 - Acciones ENERGY FUELS INC	USD	25	0,19	49	0,47
US92537N1081 - Acciones VERTIV HOLDINGS CO	USD	157	1,16	0	0,00
CA0585861085 - Acciones BALLARD POWER SYST.	CAD	136	1,01	0	0,00
DE0007568578 - Acciones SFC ENERGY AG-BR	EUR	129	0,95	0	0,00
GB0080130H42 - Acciones ITM POWER PLC	GBP	170	1,26	0	0,00
US35952H7008 - Acciones FUELCELL ENERGY INC	USD	504	3,73	0	0,00
CA2483561072 - Acciones DENISON MINES CORP	USD	32	0,24	0	0,00
US7672921050 - Acciones RIOT BLOCKCHAIN	USD	129	0,96	0	0,00
CA15101Q2071 - Acciones CELESTICA	USD	160	1,18	0	0,00
US03823U1025 - Acciones APPLIED OPTOELECTRONICS INC	USD	182	1,34	0	0,00
US19247G1076 - Acciones COHERENT CORP	USD	185	1,37	0	0,00
US55024U1097 - Acciones LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	214	1,58	0	0,00
US5738741041 - Acciones MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD.	USD	365	2,70	0	0,00
US04626A1034 - Acciones ASTERA LABS	USD	152	1,12	0	0,00
KYG4740B1059 - Acciones JCHOR HOLDINGS LTD	USD	197	1,45	0	0,00
US04010E1091 - Acciones ARGAN INC	USD	133	0,98	0	0,00
US55405W1045 - Acciones MYR GROUP INC	USD	110	0,81	0	0,00
US6078281002 - Acciones MODINE MANUFACTURING	USD	113	0,84	0	0,00
US74743L1008 - Acciones QNITY ELECTRONICS	USD	89	0,65	0	0,00
US80004C2008 - Acciones SANDISK CORP	USD	229	1,69	0	0,00
US68989M2026 - Acciones OUSTER	USD	181	1,33	0	0,00
US57776J1007 - Acciones MAXLINEAR CLASS A	USD	105	0,77	0	0,00
US8592411016 - Acciones STERLING INFRASTRUCTURE	USD	118	0,87	0	0,00
US74768A1043 - Acciones QUANTINUUM INC	USD	107	0,79	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		9.945	73,48	2.617	24,89
TOTAL RENTA VARIABLE		9.945	73,48	2.617	24,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.945	73,48	2.617	24,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.061	89,12	7.982	75,93

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-RV ZONA EURO

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,12	0,14	0,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	1,49	1,39	1,13

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.165,60	3.393,66	19,00	21,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	339.732,94	339.732,94	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	43	44	36	37
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	4.836	4.634	4.026	3.909
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	13,5026	13,0349	11,5317	11,3658
CLASE E	EUR	12,8687	12,8687	11,8994	11,5472
CLASE I	EUR	14,2341	13,6391	11,8867	11,5413
CLASE P	EUR	12,6287	12,6287	11,7082	11,4532

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	1,12		1,12	1,12		1,12	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,59	7,50	-3,64	2,22	-2,07	13,03	1,46	15,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	03-06-2026	-3,45	03-03-2026	-4,58	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,58	08-04-2026	3,58	08-04-2026	3,39	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,87	13,43	14,25	9,85	11,84	14,91	11,92	11,79	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	14,89	15,15	14,61	9,61	9,33	14,12	10,32	11,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,01	7,01	7,03	6,69	6,94	6,69	7,29	7,75	

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

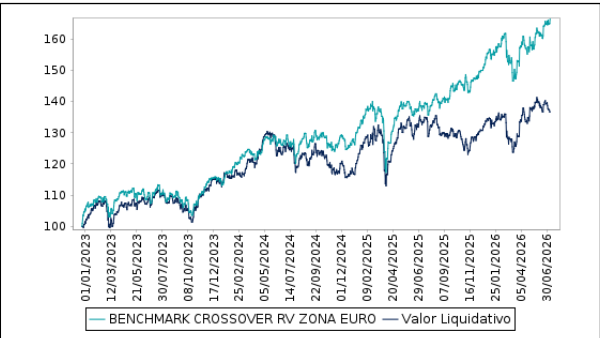
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,60	0,56	0,61	0,62	2,45	2,45	2,45	

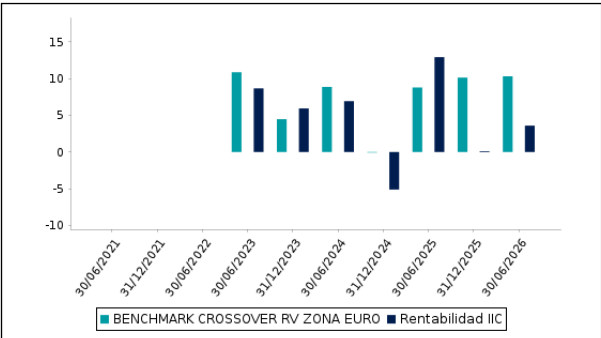
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						8,15	3,05	16,90	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						20,61	11,92	11,79	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	14,89	15,15	14,61	9,61	9,33	14,12	10,32	11,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,05	6,05	6,24	6,45	6,68	6,45	7,18	7,65	

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

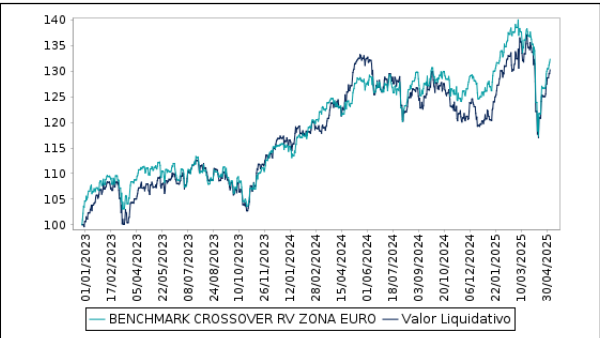
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

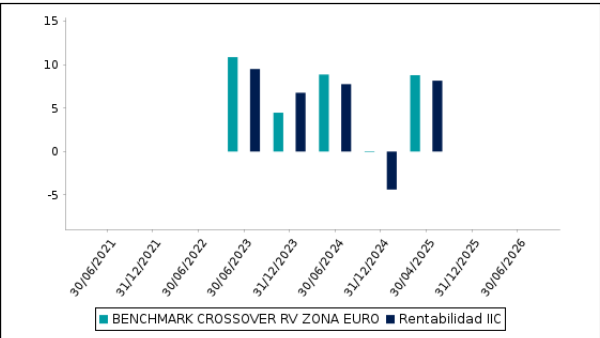
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,36	7,91	-3,28	2,61	-1,69	14,74	2,99	16,84	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	03-06-2026	-3,44	03-03-2026	-4,57	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,58	08-04-2026	3,58	08-04-2026	3,40	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,87	13,42	14,25	9,84	11,85	14,91	11,91	11,79	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	14,89	15,15	14,61	9,61	9,33	14,12	10,32	11,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,90	6,90	6,92	6,57	6,83	6,57	7,19	7,65	

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

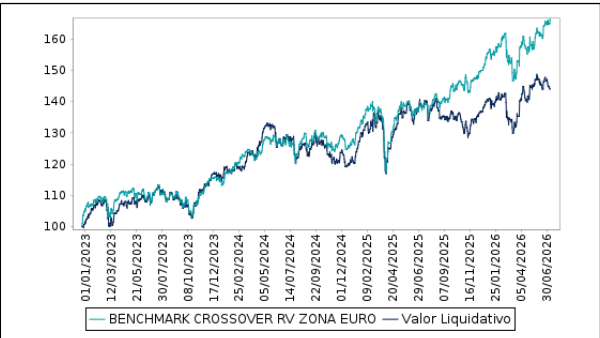
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,23	0,19	0,23	0,25	0,95	0,95	0,95	

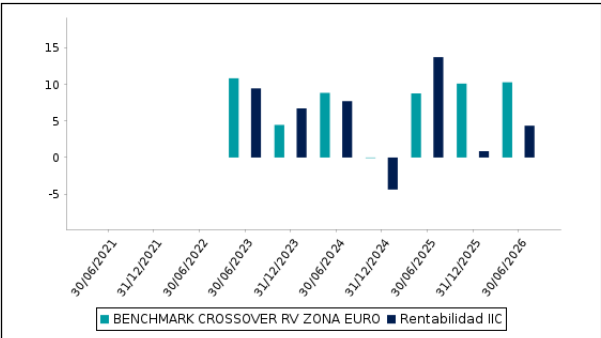
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						7,86	2,23	15,96	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						20,60	11,91	11,79	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	14,89	15,15	14,61	9,61	9,33	14,12	10,32	11,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,08	6,08	6,27	6,49	6,73	6,49	7,24	7,70	

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

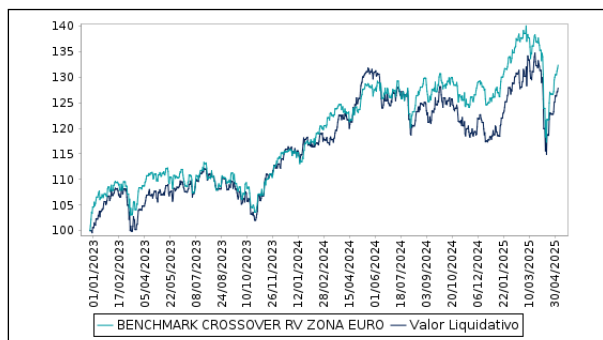
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

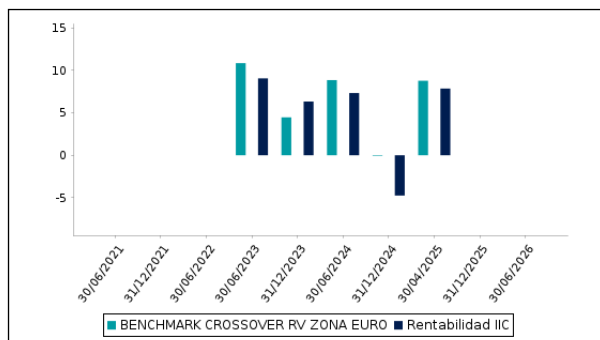
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.784	98,05	4.450	95,13
* Cartera interior	1.533	31,42	1.353	28,92
* Cartera exterior	3.251	66,63	3.098	66,22
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	32	0,66	167	3,57
(+/-) RESTO	62	1,27	60	1,28
TOTAL PATRIMONIO	4.879	100,00 %	4.678	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.678	4.625	4.678	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,06	0,29	-0,06	-122,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,28	0,85	4,28	1.038,74
(+) Rendimientos de gestión	5,01	1,40	5,01	504,43
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	4,15
+ Dividendos	3,32	0,96	3,32	260,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,67	0,43	1,67	301,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-61,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,55	-0,73	534,31
- Comisión de gestión	-0,38	-0,39	-0,38	2,18
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	2,37
- Gastos por servicios exteriores	0,02	-0,05	0,02	-133,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	65,95
- Otros gastos repercutidos	-0,31	-0,05	-0,31	597,05
(+) 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)	4.879	4.678	4.879	

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

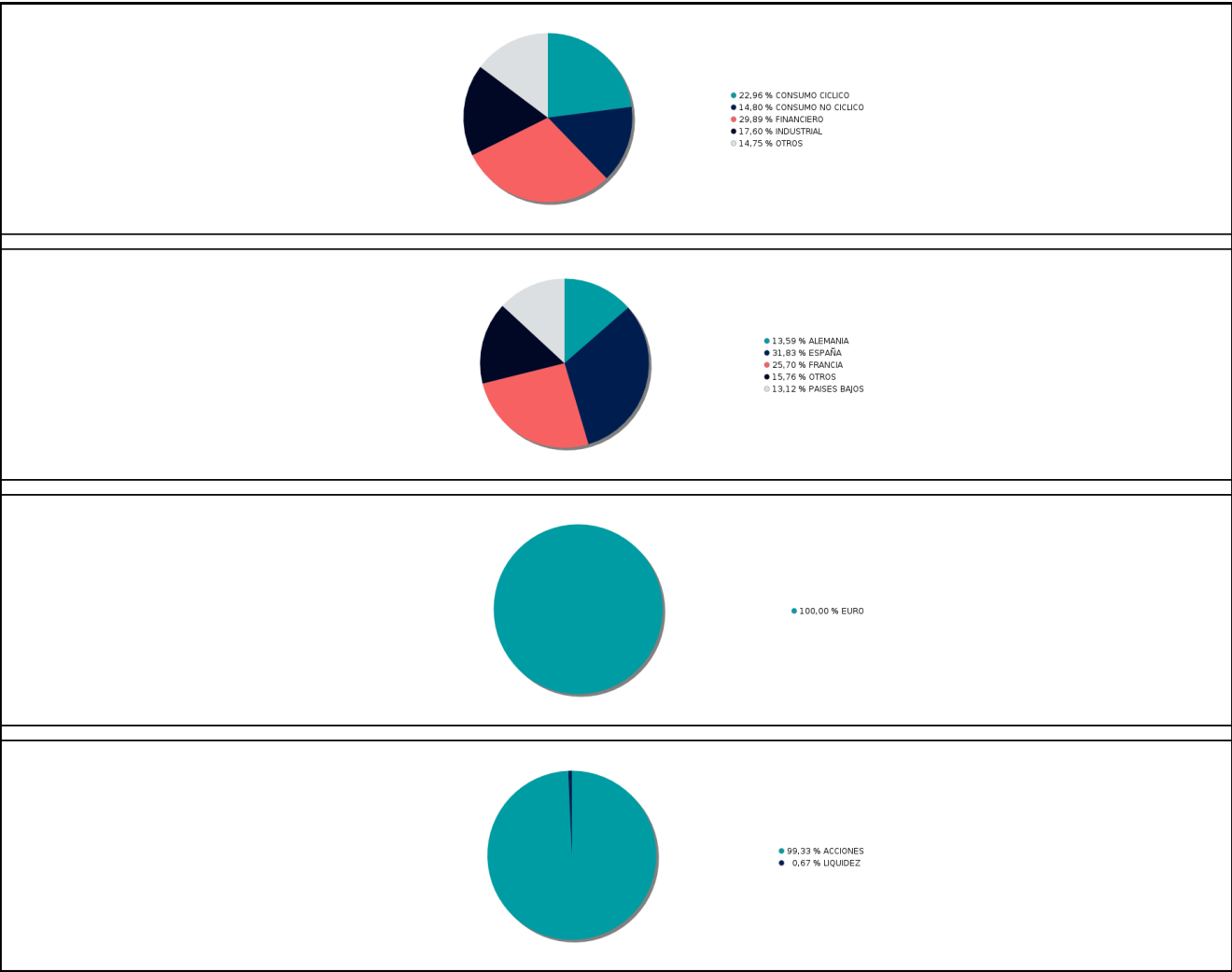
3. Inversiones financieras

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	1.533	31,42	1.353	28,92
TOTAL RENTA VARIABLE	1.533	31,42	1.353	28,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.533	31,42	1.353	28,92
TOTAL RV COTIZADA	3.251	66,64	3.098	66,22
TOTAL RENTA VARIABLE	3.251	66,64	3.098	66,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.251	66,64	3.098	66,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.784	98,06	4.450	95,13

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 4.835.807,96 euros que supone el 99,12% sobre el patrimonio de la IIC.
g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 344,37 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2026, los mercados bursátiles internacionales cerraron en términos generales con ganancias. En EE. UU., el S&P 500 avanzó un +9,6%, el Nasdaq un +12,8% y el Dow Jones un +8,9%, apoyados por la fortaleza continuada de la inversión en inteligencia artificial, unos beneficios empresariales resilientes y unas condiciones

financieras todavía favorables. En Europa, los índices registraron un comportamiento especialmente sólido durante los primeros meses del año, impulsados por mejores perspectivas de crecimiento, planes de inversión en infraestructuras y defensa, y una rotación de flujos desde EE. UU. hacia mercados europeos. No obstante, marzo y abril estuvieron marcados por fuertes correcciones derivadas del recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del aumento de las barreras comerciales, factores que elevaron temporalmente la aversión al riesgo. Sectorialmente, los mejores comportamientos correspondieron a Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, beneficiados por el alza de las materias primas y el aumento del gasto público en infraestructuras y seguridad. Por el contrario, los sectores más débiles fueron Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio, afectados por la incertidumbre económica y el repunte de los precios energéticos. En cuanto a volatilidad, el VIX repuntó con fuerza durante marzo y abril, llegando a situarse cerca de 30-40 puntos en los momentos de mayor tensión, para posteriormente moderarse y terminar junio con una media cercana a 18 puntos, reflejando una normalización del sentimiento inversor.

Desde el punto de vista macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona mostraron un crecimiento moderado, aunque inferior al esperado a comienzos de año. En la Eurozona, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento para 2026 hasta el 0,8%, afectadas por el impacto del encarecimiento de la energía, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo, situándose en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía siguió creciendo, aunque a un ritmo más moderado, con un mercado laboral todavía sólido y una inflación relativamente contenida pese al shock energético. En el mercado de divisas, el semestre estuvo caracterizado por una debilidad del dólar, favoreciendo la apreciación del euro frente a la divisa estadounidense, impulsada por mejores perspectivas relativas para Europa y por unas expectativas de tipos menos favorables al dólar. Por su parte, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del semestre: comenzó el año cerca de 60 USD/barril, llegó a superar temporalmente los 120 USD por las disrupciones en el estrecho de Ormuz y las tensiones entre EE. UU., Israel e Irán, para posteriormente corregir y cerrar junio en torno a 72 USD/barril una vez se normalizó parcialmente el tráfico marítimo y las expectativas de oferta.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por una divergencia moderada entre los principales bancos centrales. La Reserva Federal mantuvo una postura prudente, conservando los tipos en niveles restrictivos y priorizando la vigilancia de la inflación y la evolución del mercado laboral antes de reanudar un ciclo de bajadas más agresivo. Por su parte, el Banco Central Europeo, que había iniciado anteriormente la normalización monetaria, se vio obligado a reaccionar al repunte de los precios energéticos derivado del conflicto en Oriente Medio y aprobó en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, acompañada de un mensaje de cautela ante los riesgos inflacionistas. En conjunto, el semestre finalizó con unos bancos centrales todavía centrados en asegurar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2%, pero condicionados por un entorno geopolítico y energético excepcionalmente incierto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,56% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 5,47%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,59%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 10,31%.

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 4,29% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -2 participes, lo que supone una variación del -9,09%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,59%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,16%.

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 3,59%, 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 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, vendimos toda la posición en la alemana Kloeckner con importantes plusvalías tras recibir una oferta de adquisición por parte de un competidor. Pensamos que el precio ofrecido es correcto y valora correctamente el negocio de la compañía. También empezamos a deshacer posiciones en BBVA y Acerinox tras el fuerte repunte de sus respectivas cotizaciones que redujo, en gran medida, nuestro potencial alcista estimado. Con la caja disponible, aprovechamos las correcciones del mercado originadas por el conflicto de Oriente Medio para acumular más posiciones en Kerry Group, Sanofi, Talgo y Amplifon. Del mismo modo, incluimos en la cartera tres nuevas compañías tras los descensos de sus respectivas cotizaciones, Fluidra, CIRSA y Barco, líderes en sus respectivos negocios, con un balance fuerte y con un importante descuento fundamental según nuestros análisis.

Al igual que en semestres anteriores, la exposición a renta variable se mantuvo durante todo el periodo en niveles muy elevados, cerrando a 30 de junio con una exposición superior al 98% del patrimonio. En el entorno actual de mercado, encontramos muchas oportunidades de inversión y queremos aprovecharlo con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo.

A cierre de semestre, el potencial alcista agregado de la cartera se situaba en un rango claramente superior al del mercado, con un PER estimado para 2026 inferior a 10x y una rentabilidad por dividendo superior al 4,5%, lo que nos hace ser optimistas para el futuro.

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 1,39%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 13,84%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 14,88%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo a largo plazo. La sobreponderación en compañías de calidad en el segmento de pequeñas y medianas empresas debería aportar una mayor rentabilidad a largo plazo respecto el índice de referencia del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	106	2,17	84	1,80
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	194	3,97	215	4,60
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	128	2,63	137	2,93
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	108	2,22	101	2,15
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	73	1,50	0	0,00
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	109	2,24	140	3,00
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	155	3,18	168	3,60
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	153	3,14	190	4,06
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA	EUR	89	1,83	0	0,00
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	182	3,74	119	2,54
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	185	3,79	199	4,25
ES0105884011 - Acciones CIRSA ENTERPRISES	EUR	50	1,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.533	31,42	1.353	28,92
TOTAL RENTA VARIABLE		1.533	31,42	1.353	28,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.533	31,42	1.353	28,92
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	182	3,72	137	2,93
BE0974362940 - Acciones BARCO NV	EUR	84	1,72	0	0,00
BMG0112X1056 - Acciones AEGON	EUR	260	5,34	232	4,97
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	79	1,62	82	1,74
DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER	EUR	147	3,00	169	3,61
DE000KSAG888 - Acciones K+S AG	EUR	40	0,81	37	0,80
FR0000051807 - Acciones SR TELEPERFORMANCE	EUR	138	2,83	186	3,97
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	289	5,92	232	4,96
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	188	3,85	141	3,01
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	307	6,29	287	6,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	204	4,19	162	3,45
FR0005691656 - Acciones TRIGANO SA	EUR	112	2,30	140	3,00
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	96	1,98	62	1,33
LU1704650164 - Acciones BEFESA SA	EUR	149	3,06	148	3,15
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	137	2,81	114	2,43
NL00150003E1 - Acciones FUGRO N.V.	EUR	156	3,20	140	2,99
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	64	1,31	66	1,41
NL0015001KT6 - Acciones BREMBO	EUR	133	2,73	122	2,62
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	106	2,18	160	3,42
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	106	2,18	135	2,89
DE0007193500 - Acciones KOENIG & BAUER AG	EUR	27	0,56	32	0,69
DE000KC01000 - Acciones KLOECKNER & CO AG	EUR	0	0,00	81	1,74
IE00B1VW4493 - Acciones ORIGIN ENTERPRISES	EUR	54	1,11	53	1,14
IT0004056880 - Acciones AMPLIFOM SPA	EUR	114	2,33	124	2,65
NL0000852531 - Acciones KENDRION	EUR	78	1,61	56	1,20
TOTAL RV COTIZADA		3.251	66,64	3.098	66,22
TOTAL RENTA VARIABLE		3.251	66,64	3.098	66,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.251	66,64	3.098	66,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.784	98,06	4.450	95,13

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-VOA MIXTO INTERNACIONAL

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,49	0,50	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,20	0,24	0,20	0,31

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	47.607,17	40.353,97	35,00	29,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	616.437,21	616.437,21	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	630	503	413	135
CLASE E	EUR	8.545	7.994	6.976	6.585
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	13,2415	12,4682	11,0451	10,5618
CLASE E	EUR	13,8617	12,9680	11,3392	10,7030
CLASE I	EUR	10,9961	10,9961	11,2141	10,6430
CLASE P	EUR	10,8931	10,8931	11,1236	10,5996

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,20	9,55	-3,05	2,82	4,28	12,89	4,58	7,11	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	05-06-2026	-1,22	27-03-2026	-3,43	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,85	08-04-2026	1,85	08-04-2026	2,25	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,84	9,04	8,61	6,34	6,26	9,29	6,05	3,61	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	5,13	4,93	5,18	4,73	3,65	6,59	5,04	4,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,66	3,66	3,61	3,27	3,46	3,27	2,60	2,37	

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

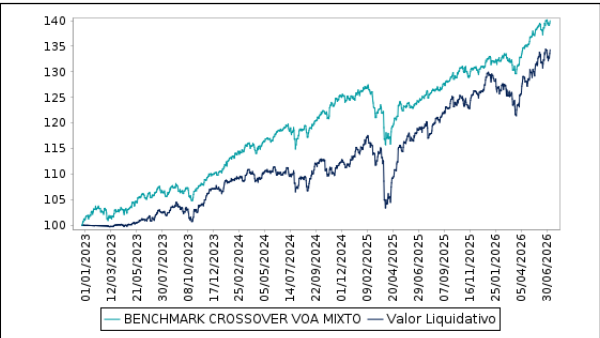
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,41	0,38	0,42	0,42	1,66	1,72	1,61	

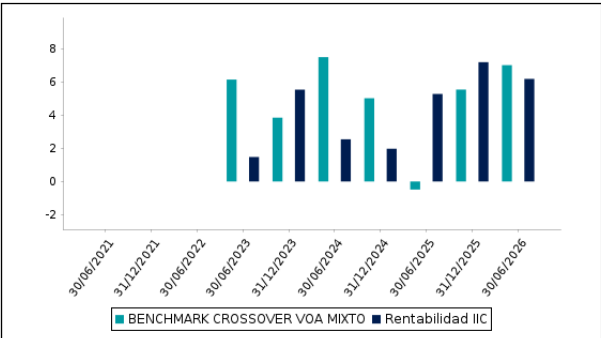
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,89	9,90	-2,74	3,15	4,62	14,36	5,94	8,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	05-06-2026	-1,22	27-03-2026	-3,42	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,85	08-04-2026	1,85	08-04-2026	2,26	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,84	9,04	8,61	6,33	6,26	9,29	6,06	3,61	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	5,13	4,93	5,18	4,73	3,65	6,59	5,04	4,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,56	3,56	3,51	3,17	3,36	3,17	2,51	2,29	

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

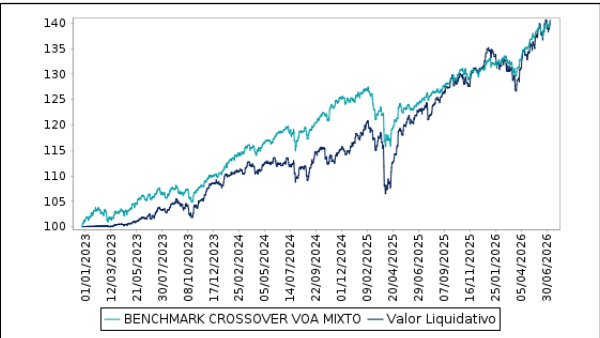
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,08	0,06	0,09	0,09	0,36	0,37	0,38	

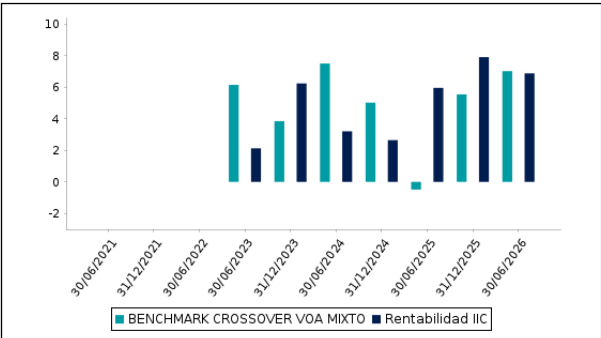
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-1,94	5,37	7,92	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						12,87	6,06	3,61	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	5,13	4,93	5,18	4,73	3,65	6,59	5,04	4,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,71	2,71	2,79	2,89	3,00	2,89	2,55	2,32	

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

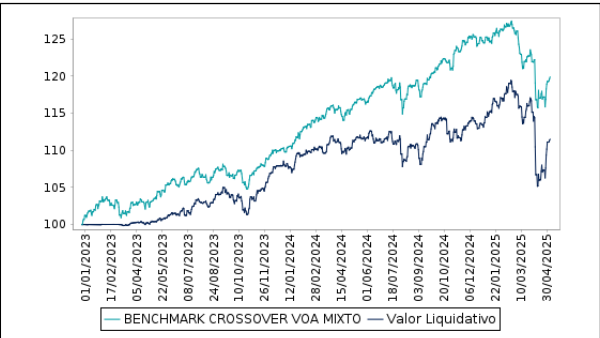
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

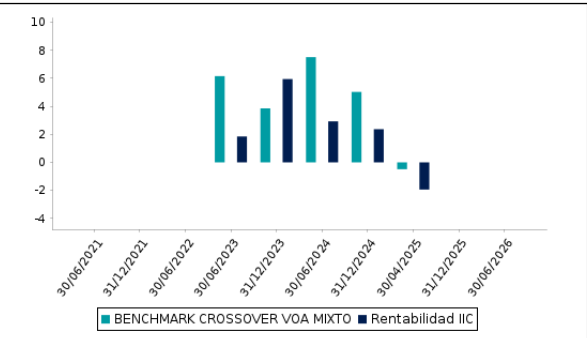
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-2,07	4,94	7,49	

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						12,87	6,05	3,61	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	5,13	4,93	5,18	4,73	3,65	6,59	5,04	4,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,72	2,72	2,81	2,91	3,02	2,91	2,58	2,35	

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

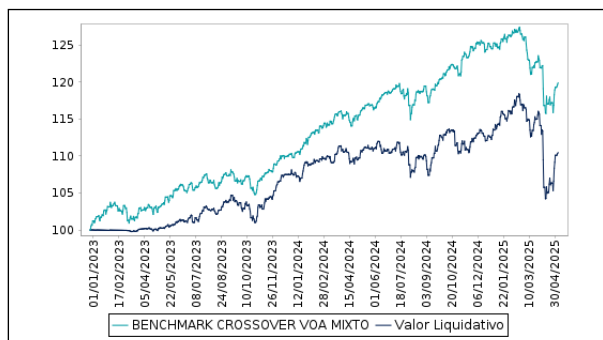
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

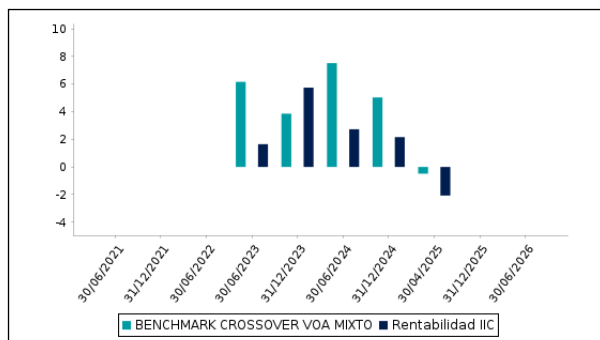
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.974	86,91	7.885	92,84
* Cartera interior	3.277	35,72	4.161	48,99
* Cartera exterior	4.652	50,70	3.681	43,34
* Intereses de la cartera de inversión	45	0,49	43	0,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	629	6,86	97	1,14
(+/-) RESTO	573	6,25	511	6,02
TOTAL PATRIMONIO	9.175	100,00 %	8.493	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.497	7.853	8.497	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,04	0,30	1,04	266,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,73	7,56	6,73	-718,38
(+) Rendimientos de gestión	7,01	7,84	7,01	-215,91
+ Intereses	0,95	0,80	0,95	26,45
+ Dividendos	0,17	-0,36	0,17	-148,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	0,50	0,20	-58,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,70	4,90	2,70	-41,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,00	2,03	3,00	58,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,03	-0,01	-52,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,28	-17,19
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,14	10,49
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	4,85
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,03	0,01	-129,07
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,79
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,06	-0,10	95,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-485,28
+ 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	-485,28
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.175	8.497	9.175	

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

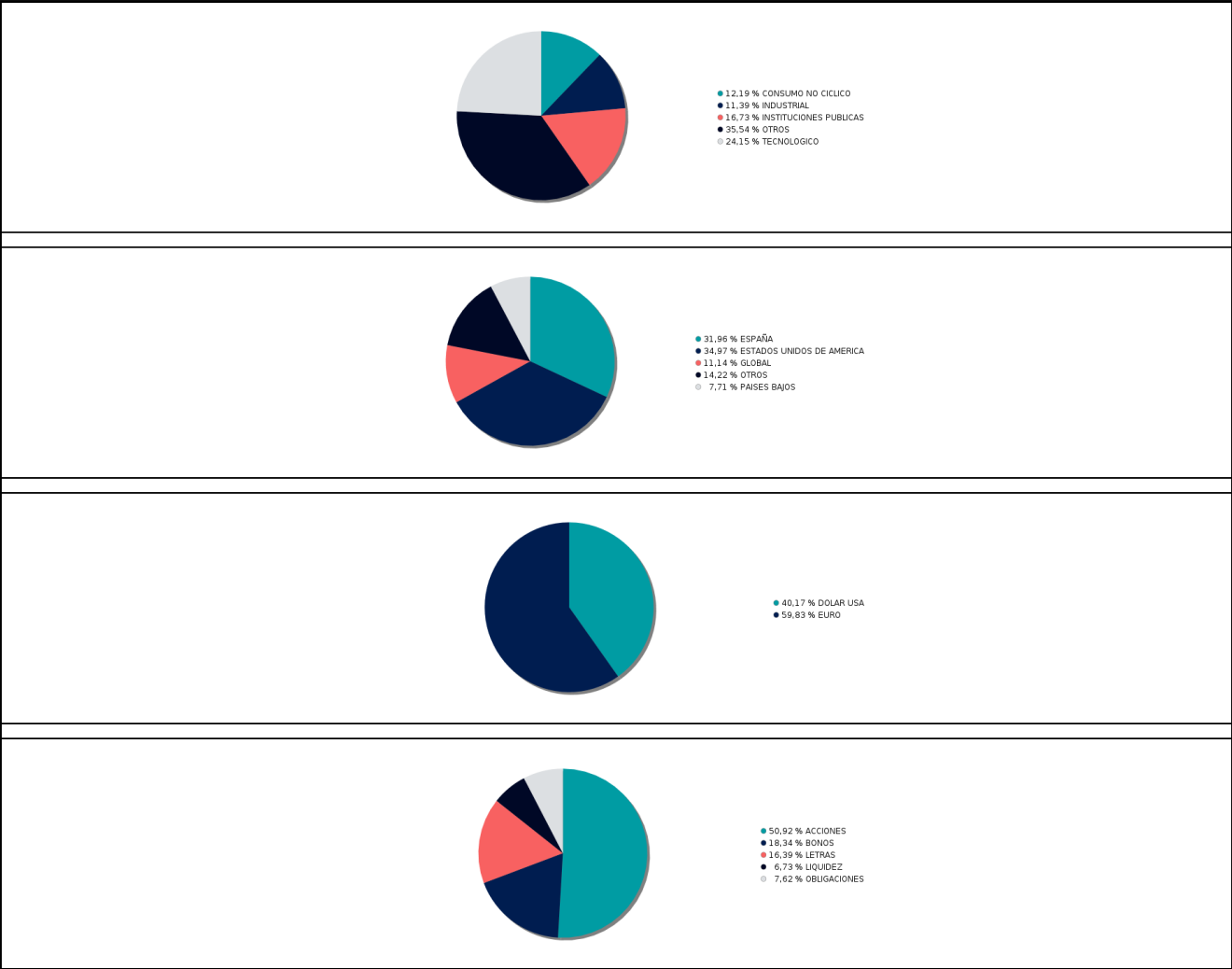
3. Inversiones financieras

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	1.286	14,01	1.269	14,94
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.200	13,08	2.000	23,54
TOTAL RENTA FIJA	2.486	27,09	3.269	38,48
TOTAL RV COTIZADA	791	8,63	892	10,50
TOTAL RENTA VARIABLE	791	8,63	892	10,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.277	35,72	4.161	48,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.249	13,62	1.253	14,75
TOTAL RENTA FIJA	1.249	13,62	1.253	14,75
TOTAL RV COTIZADA	3.753	40,90	2.668	31,39
TOTAL RENTA VARIABLE	3.753	40,90	2.668	31,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.002	54,52	3.921	46,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.280	90,24	8.082	95,11

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ADOBE INC	Emisión Opcion ADOBE INC 100	22	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY	Emisión Opcion ALIGN TECHNOLOGY 1 00	37	Cobertura
ASANA INC - CL A	Emisión Opcion ASANA INC - CL A 100	10	Cobertura
ASANA INC - CL A	Emisión Opcion ASANA INC - CL A 100	10	Cobertura
ASANA INC - CL A	Emisión Opcion ASANA INC - CL A 100	6	Cobertura
ASANA INC - CL A	Emisión Opcion ASANA INC - CL A 100	6	Cobertura
BILL.COM HOLDINGS	Emisión Opcion BILL.COM HOLDINGS 100	21	Cobertura
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	86	Cobertura
CLOUDFLARE INC - CLASS A	Emisión Opcion CLOUDFL ARE INC - CLASS A 100	61	Cobertura
COEUR MINING	Emisión Opcion COEUR MINING 100	128	Cobertura
COREWEAVE CL A	Emisión Opcion COREWE AVE CL A 100	25	Cobertura
ENPHASE ENERGY INC	Emisión Opcion ENPHASE ENERGY INC 100	34	Cobertura
FORTINET	Emisión Opcion FORTINE T 100	42	Cobertura
FRESHWORKS CL A	Emisión Opcion FRESHW ORKS CL A 100	10	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FRESHWORKS CL A	Emisión Opcion FRESHWORKS CL A 100	10	Inversión
HIMS HERS HEALTH	Emisión Opcion HIMS HERS HEALTH 100	25	Cobertura
IMPINJ INC	Emisión Opcion IMPINJ INC 100	28	Inversión
INTUITIVE SURGICAL	Emisión Opcion INTUITIVE SURGICAL 100	34	Inversión
IREN	Emisión Opcion IREN 100	26	Cobertura
IREN	Emisión Opcion IREN 100	7	Cobertura
IREN	Emisión Opcion IREN 100	14	Cobertura
JD.COM INC-ADR	Emisión Opcion JD.COM INC-ADR 100	68	Cobertura
LEMONADE	Emisión Opcion LEMONADE 100	26	Cobertura
NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion NEBIUS GROUP NV 100	64	Cobertura
NETFLIX	Emisión Opcion NETFLIX 100	24	Cobertura
NIO ADR	Emisión Opcion NIO ADR 100	34	Cobertura
NUSCALE POWER	Emisión Opcion NUSCALE POWER 100	13	Cobertura
NVIDIA	Emisión Opcion NVIDIA 100	52	Cobertura
NVIDIA	Emisión Opcion NVIDIA 100	53	Cobertura
OKLO	Emisión Opcion OKLO 100	13	Cobertura
ON HOLDING AG-CLASS A	Emisión Opcion ON HOLDING AG-CLASS A 100	20	Cobertura
ON HOLDING AG-CLASS A	Emisión Opcion ON HOLDING AG-CLASS A 100	30	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ORACLE CORPORATION	Emisión Opcion ORACLE CORPORATION 100	15	Cobertura
ORACLE CORPORATION	Emisión Opcion ORACLE CORPORATION 100	15	Cobertura
PAYPAL	Emisión Opcion PAYPAL 100	35	Cobertura
PDD HOLDINGS ADR	Emisión Opcion PDD HOLDINGS ADR 100	8	Cobertura
PDD HOLDINGS ADR	Emisión Opcion PDD HOLDINGS ADR 100	17	Cobertura
REDDIT CL A	Emisión Opcion REDDIT CL A 100	66	Cobertura
ROCKET LAB USA	Emisión Opcion ROCKET LAB USA 100	21	Cobertura
ROOT INC OH-CLASS A	Emisión Opcion ROOT INC OH-CLASS A 100	26	Inversión
SENTINELONE CLASS A	Emisión Opcion SENTINELONE CLASS A 100	30	Cobertura
SERVICENOW	Emisión Opcion SERVICE NOW 100	31	Cobertura
SERVICENOW	Emisión Opcion SERVICE NOW 100	26	Cobertura
SOFI TECHNOLOGIES	Emisión Opcion SOFI TECHNOLOGIES 100	13	Cobertura
SOFI TECHNOLOGIES	Emisión Opcion SOFI TECHNOLOGIES 100	6	Cobertura
SOFI TECHNOLOGIES	Emisión Opcion SOFI TECHNOLOGIES 100	6	Cobertura
SOFI TECHNOLOGIES	Emisión Opcion SOFI TECHNOLOGIES 100	32	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SPOTIFY TECHNOLOGY	Emisión Opcion SPOTIFY TECHNOLOGY 100	33	Cobertura
SPOTIFY TECHNOLOGY	Emisión Opcion SPOTIFY TECHNOLOGY 100	52	Cobertura
SUPER MICRO COMPUTER	Emisión Opcion SUPER MICRO COMPUTER 100	21	Cobertura
TELEPERFORMANCE	Emisión Opcion TELEPERFORMANCE 100	75	Cobertura
TEMPUS AI	Emisión Opcion TEMPUS AI 100	16	Cobertura
TRIPADVISOR	Emisión Opcion TRIPADVISOR 100	48	Cobertura
TUI AG	Emisión Opcion TUI AG 100	72	Cobertura
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion UBER TECHNOLOGIES INC 100	13	Cobertura
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion UBER TECHNOLOGIES INC 100	13	Cobertura
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion UBER TECHNOLOGIES INC 100	25	Cobertura
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion UBER TECHNOLOGIES INC 100	25	Cobertura
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion UBER TECHNOLOGIES INC 100	24	Cobertura
UPWORK	Emisión Opcion UPWORK 100	26	Cobertura
WIX.COM LTD	Emisión Opcion WIX.COM LTD 100	12	Cobertura
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	Emisión Opcion ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A 100	52	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	Emisión Opcion ZOOM VIDEO COMMUNICATIO NS-A 100	51	Cobertura
ZSCALER	Emisión Opcion ZSCALER 100	31	Cobertura
10X GENOMICS CLASS A	Emisión Opcion 10X GENOMICS CLASS A 100	34	Cobertura
10X GENOMICS CLASS A	Emisión Opcion 10X GENOMICS CLASS A 100	34	Cobertura
Total subyacente renta variable		2223	
TOTAL OBLIGACIONES		2223	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 8.544.848,61 euros que supone el 93,13% sobre el patrimonio de la IIC.
- d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 184,2 millones de euros en concepto de compra, el 11,63% del patrimonio medio, y por importe medio de 185,0129 millones de euros en concepto de venta, que supone un 11,68% del patrimonio medio.
- g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 2.731,45 euros, lo que supone un 0,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año ha estado marcado por el recrudecimiento del conflicto geopolítico en Irán, que ha generado un significativo shock energético, impulsando el precio del petróleo desde niveles cercanos a 70 USD hasta superar los 100 USD. Este contexto reabre el riesgo de un escenario de estanflación a nivel global, con potencial impacto negativo sobre el crecimiento y nuevas presiones inflacionistas. A pesar de ello, los activos de riesgo finalizaron el semestre con un comportamiento positivo gracias a los beneficios empresariales publicados.

Aun así, la economía mundial continúa mostrando resiliencia. EEUU mantuvo un crecimiento sólido apoyado por un mercado laboral y la inversión.

Los indicadores adelantados, como los PMI tanto en la Eurozona como en Estados Unidos, comienzan a reflejar un entorno de mayor incertidumbre. En la Eurozona, el IPC armonizado del primer semestre de 2026 se situó en el 2,6%, mientras en EEUU se sitúa en una media del 3,9% aproximadamente.

En los mercados de renta variable, la primera parte del semestre registró correcciones significativas, que erosionaron parte de las ganancias acumuladas en los dos primeros meses del año, para recuperar posteriormente en la segunda parte del semestre. En Europa, el Ibex 35 subió un 12,5%, el Euro Stoxx 50 un +9,27%, el CAC 40 +3,12%, el DAX + 1,86% y el FTSE MIB + 13,9%. Por sectores, destacaron positivamente tecnología (25,5%), energía (+20,78%), recursos básicos (+16,07%), utilities (+14,8%). En contra, los sectores con peor comportamiento fueron autos (-18,43%), media (-7,88%), y personal care (-4,05%).

En Estados Unidos, el S&P 500 cerró el trimestre con una subida del +8,65%, el Dow Jones del +6,82% y el Nasdaq del +19,19%.

En conjunto, el semestre ha supuesto una ruptura del escenario de desinflación ordenada, resurgiendo las preocupaciones en torno al riesgo inflacionista en un entorno de crecimiento más débil.

En renta fija, destacó el tensionamiento de las curvas, especialmente en los tramos cortos e intermedios (2-5 años). La curva alemana registró un incremento de rentabilidades de más de 60 pb en el tramo a 2 años, frente a movimientos más moderados en los vencimientos a 10 años (+40 pb), 15 años (+25 pb) y 30 años (+20 pb). Como consecuencia, la pendiente 2-10 años se aplanó, reduciéndose el diferencial desde niveles de 70-80 pb hasta aproximadamente 35 pb. De esta forma, los tipos a 2 años aleman pasaron del 2,11% al 2,55% y el 10 años del 2,85% al 3%.

El BCE decidió a final del semestre subir los tipos en 25pb, situándolos en el 2,4%, con un tono prudente y pendiente de los datos futuros de cara a tomar nuevas decisiones de subidas de tipos. En palabras de Lagarde, si la situación geopolítica continua, no descartaran nuevas subidas de tipos en septiembre. No obstante, mantuvo un mensaje prudente indicando que las próximas decisiones de tipos, dependerán de los datos. Por tanto, Lagarde evitó dar cualquier forward guidance y reiteró que las decisiones se tomaran reunión a reunión. La Reserva Federal mantuvieron un tono prudente en sus últimas reuniones con su nuevo presidente a la cabeza Kevin M. Warsh. Destacar que el nuevo presidente indicó que iban a revisar la forma en que la FED calcula los datos de inflación y que no estaba convencido de dar un forward guidance. Actualmente mantienen los tipos en el 3,5%-3,65%

En los mercados de crédito, al final de semestre se han comprimido los spreads tanto de crédito como de high yield. Actualmente, situándose en niveles mínimos, lo que ha tenido un gran impacto en el mercado de bonos, reduciendo el impacto que han tenido por el lado de tipos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del semestre, el peso en renta variable nacional se redujo, pasando del 11,11%, al 9,14% sobre patrimonio, siendo Faes Farma y Tubacex los valores que más pesan con un 3,00%, y 2,48% respectivamente. Por el lado de renta variable extranjera, se incrementó la posición, pasando de un 30,77% a un 40,38%, siendo los valores que más pesan: Airbnb (2,73%), ASML Holding (7,50%), Microsoft (2,13%) y Alphabet (2,72%). El peso en Renta fija corporativa se incrementó del 24,77, al 25,25%, siendo el bono de ELO SACA 5,875% el que más pesa en la cartera con un 2,25% del patrimonio. También mantiene el bono soberano de Austria 0,85% de cupón por un 0,33% del patrimonio. Por el lado del mercado monetario, el fondo tiene deuda soberana española (repo) por un 13,07% y un treasury americano vencimiento julio 26, con un peso total del 2,86%. 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 3,81% del patrimonio.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,83% durante el trimestre 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 6,2%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,03%.

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 7,98% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 6 participes, lo que supone una variación del 20%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 6,2%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,79%.

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 6,2%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre se ejecutaron varias puts que tenía el fondo, entrando en cartera varios activos como Nio, On Holding, Teladoc, Microsoft, entre otros. Como compra directa se ejecutaron 1000 Sirius, y 50 títulos de Mercadolibre, entre otros.

Por el lado de ventas, cabría destacar, Técnicas reunidas, Global Dominion, Var Energi, Pfizer, Global medical, entre otros. Adicionalmente, y cumpliendo el folleto de inversión se han realizado operaciones de put write sobre valores, principalmente Americanos y con vencimiento, abril 2026, mayo 2026, junio 2026, julio 2026, septiembre 2026, noviembre 2026, diciembre 2026, Enero 2027.

Por el lado de Renta fija, se compraron 2 bonos de Nortegas Energia 2033 cupón 4,125% y el bono de sacyr 2027 cupón 5,8%. Por el lado de ventas se vendió el bono de fidelidade 2031.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global de 263.047,86 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 9,08%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 9,83%.

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 369,21 millones de euros, que supone un 23,3% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,20%.

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 8,82%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,05%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 20,18 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,92 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En marzo, se incrementaron las tensiones geopolíticas con el inicio del conflicto con Irán. Esto ha generado la vuelta al fantasma de la inflación y del escenario de estanflación que ha puesto en aviso a los principales bancos centrales. Durante el semestre , hemos asistido a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible impacto en el crecimiento mundial.

La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario tenga en los mercados financieros.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305703003 - Bonos VISALIA ENERGIA 7,250 2029-12-04	EUR	103	1,13	104	1,23
ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES SA 4,200 2027-12-	EUR	0	0,00	194	2,28
ES0305663009 - Bonos CORP CONFIDERE 6,000 2030-03-03	EUR	202	2,20	200	2,35
ES0280907025 - Obligaciones UNICAJA 3,125 2032-07-19	EUR	100	1,09	100	1,18
ES0305121016 - Bonos CLERHP ESTRUCTURAS 2,000 2027-12-02	EUR	109	1,18	105	1,23
USJ57160DZ32 - Obligaciones NISSAN MOTOR IBÉRICA 2,405 2030-09	USD	163	1,78	161	1,89
XS2383811424 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03	EUR	99	1,08	99	1,16
ES030561005 - Bonos PARLEM TELECOM 8,000 2028-06-17	EUR	107	1,17	108	1,27
NO0013684563 - Bonos GREENALIA SA 3,500 2030-11-20	EUR	100	1,08	100	1,18
ES0241571019 - Bonos GENERAL DE ALQUILER 5,250 2030-11-25	EUR	100	1,09	100	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.082	11,80	1.269	14,94
XS2784661675 - Bonos SACYR 5,800 2027-04-02	EUR	203	2,22	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		203	2,22	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.286	14,01	1.269	14,94
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	2.000	23,54
ES0000012Q08 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	1.200	13,08	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.200	13,08	2.000	23,54
TOTAL RENTA FIJA		2.486	27,09	3.269	38,48
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	0	0,00	113	1,32
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER	EUR	21	0,23	25	0,30
ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	132	1,43	115	1,35
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	228	2,48	227	2,67
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	275	3,00	310	3,64
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS & WESTINGHO	EUR	0	0,00	45	0,52
ES0105121000 - Acciones CLERHP ESTRUCTURAS	EUR	132	1,44	59	0,69
ES0132945025 - Acciones TUBACEX	EUR	4	0,04	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		791	8,63	892	10,50
TOTAL RENTA VARIABLE		791	8,63	892	10,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.277	35,72	4.161	48,97
AT0000A2HLC4 - Obligaciones REPUBLIC OF AUSTRIA 0,850 2070-06-	EUR	31	0,33	30	0,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		31	0,33	30	0,35
US912797RF64 - Letras ESTADO USA 3,543 2026-07-09	USD	257	2,80	459	5,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		257	2,80	459	5,40
PTMEN1OM0008 - Bonos MOTA-ENGL, -SGPS, S 3,625 2028-06-12	EUR	104	1,13	105	1,24
PTFIDBOM0009 - Obligaciones FIDELIDADE CIA SEGUR 4,250 2031-09	EUR	0	0,00	101	1,19
DE000A382616 - Bonos DEPFA DEUTSCHE PFAND 4,000 2028-01-27	EUR	101	1,10	101	1,19
FR001400PIA0 - Bonos ELO SACA 5,875 2028-04-17	EUR	205	2,23	207	2,44
NO0013331223 - Bonos GOLAR LNG 3,875 2029-09-19	USD	179	1,95	170	2,01
US30303M8W51 - Obligaciones FACEBOOK 2,775 2064-08-15	USD	76	0,83	79	0,93
XS3277147834 - Obligaciones NORTEGAS ENERGIA DIS 4,125 2033-01	EUR	200	2,18	0	0,00
PTGNVKOM0008 - Bonos GREENVOLT ENERGIAS R 2,325 2029-02-14	EUR	97	1,06	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		962	10,48	765	9,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.249	13,62	1.253	14,75
TOTAL RENTA FIJA		1.249	13,62	1.253	14,75
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	28	0,31	41	0,49
FR0000051807 - Acciones SR TELEPERFORMANCE	EUR	46	0,50	62	0,73
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	0	0,00	107	1,26
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	689	7,50	369	4,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	25	0,27	0	0,00
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	30	0,32	27	0,31
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC-CL A	USD	250	2,73	213	2,51
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	83	0,91	79	0,92
US47215P1066 - Acciones JD.COM INC-ADR	USD	67	0,73	49	0,57
US58733R1023 - Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	74	0,81	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	196	2,14	165	1,94
US62914V1061 - Acciones NIO	USD	35	0,39	17	0,20
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	53	0,57	0	0,00
US7223041028 - Acciones PINDUODUO	USD	20	0,22	29	0,34
US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR INC	USD	48	0,52	25	0,29
US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	91	0,99	88	1,04
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	0	0,00	47	0,55
DE000TUAG505 - Acciones TUI AG	EUR	58	0,63	72	0,85
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	0	0,00	2	0,02
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC.	USD	12	0,13	8	0,10
CA6445351068 - Acciones NEW GOLD INC	USD	0	0,00	74	0,87
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE AG	EUR	27	0,29	0	0,00
FR0000120966 - Acciones BIC	EUR	0	0,00	100	1,18
NO0011202772 - Acciones VAR ENERGI ASA	NOK	0	0,00	95	1,12
US0090661010 - Acciones AIRBNB CLASS A	USD	251	2,73	231	2,72
US0567521085 - Acciones BAIDU.COM, INC.	USD	60	0,65	67	0,79
US17888H1032 - Acciones CIVITAS RESOURCES INC	USD	0	0,00	41	0,49
US2267181046 - Acciones CRITEO SPON ADR	USD	24	0,26	0	0,00
US29355A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	43	0,47	11	0,13
US30063P1057 - Acciones EXACT SCIENCES CORPORATION	USD	0	0,00	52	0,61
US34959E1091 - Acciones FORTINET INC	USD	67	0,73	0	0,00
US5007541064 - Acciones KRAFT HEINZ CO	USD	0	0,00	58	0,68
US63010H1086 - Acciones NANO NUCLEAR ENERGY	USD	19	0,20	0	0,00
US67079K1007 - Acciones NUSCALE POWER CORP	USD	9	0,10	0	0,00
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	57	0,62	25	0,29
US7534221046 - Acciones RAPID7	USD	23	0,25	21	0,24
US76954A1034 - Acciones RIVIAN AUTOMOTIVE A	USD	30	0,33	34	0,39
US81761L1026 - Acciones SERVICES PROPERTIES TRUST	USD	47	0,52	50	0,59
US86800U3023 - Acciones SUPER MICRO COMPUTER	USD	13	0,14	12	0,15
US87918A1051 - Acciones TELADOC	USD	19	0,21	8	0,09
US88023B1035 - Acciones TEMPUS AI	USD	15	0,17	0	0,00
US88025U1097 - Acciones 10X GENOMICS CLASS A	USD	54	0,59	22	0,26
US90364P1057 - Acciones UIPATH CLASS A	USD	19	0,21	28	0,33
US92763W1036 - Acciones VIPSHOP HOLDINGS	USD	17	0,19	23	0,27
VGG1890L1076 - Acciones MICHAEL KORS HOLDINGS	USD	114	1,24	145	1,71
CH1134540470 - Acciones ON HOLDING AG-CLASS A	USD	19	0,20	0	0,00
US15118V2079 - Acciones CELSIUS HOLDINGS	USD	118	1,29	0	0,00
US18915M1071 - Acciones CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	43	0,47	0	0,00
US8299331004 - Acciones SIRIUS XM HOLDINGS	USD	26	0,28	2	0,02
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	152	1,65	56	0,65
US75734B1008 - Acciones REDDIT INC CL A	USD	61	0,66	0	0,00
US4330001060 - Acciones HIMS HERS HEALTH	USD	30	0,33	0	0,00
US81730H1095 - Acciones SENTINELONE CLASS A	USD	30	0,32	0	0,00
NL0009805522 - Acciones YANDEX NV-A	USD	193	2,11	28	0,34
US37954A3032 - Acciones GLOBAL MEDICAL REIT	USD	0	0,00	34	0,41
GB00BNXJB679 - Acciones HBX GROUP INTERNATIONAL	EUR	47	0,52	52	0,62
US26603R1068 - Acciones DUOLINGO	USD	20	0,22	0	0,00
IL0011301780 - Acciones WIX.COM LTD	USD	16	0,17	0	0,00
US0900431000 - Acciones BILL.COM HOLDINGS	USD	19	0,21	0	0,00
US2787681061 - Acciones ECHOSTAR A	USD	71	0,77	0	0,00
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	40	0,44	0	0,00
US04342Y1047 - Acciones ASANA INC - CL A	USD	25	0,27	0	0,00
US78454L1008 - Acciones SM ENERGY	USD	60	0,65	0	0,00
US1921085049 - Acciones COEUR D'ALENE MINES CORP	USD	71	0,78	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.753	40,90	2.668	31,39
TOTAL RENTA VARIABLE		3.753	40,90	2.668	31,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.002	54,52	3.921	46,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.280	90,24	8.082	95,11

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - US GROWTH RVI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	1,03	0,64	1,03	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,40	1,48	1,40	1,13

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	81.387,56	82.690,24	48,00	50,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	210.204,42	212.268,11	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	25.239,98	25.239,98	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1.091	1.158	1.093	600
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	2.840	2.993	3.134	2.524
CLASE P	EUR	339	354	430	347

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	13,4023	14,0041	14,4968	11,6989
CLASE E	EUR	13,3561	13,3561	14,5750	11,7267
CLASE I	EUR	13,5129	14,1022	14,5618	11,7220
CLASE P	EUR	13,4464	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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	mixta	0,04	0,04	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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	mixta	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,30	9,65	-12,72	0,68	-1,43	-3,40	23,92		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	02-06-2026	-4,11	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,10	08-04-2026	2,10	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,84	11,52	17,35	11,28	11,13	17,85	11,68		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER US GROWTH RVI	15,15	15,11	14,83	13,20	8,87	18,58	13,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,13	8,13	8,34	7,49	7,79	7,49	5,33		

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

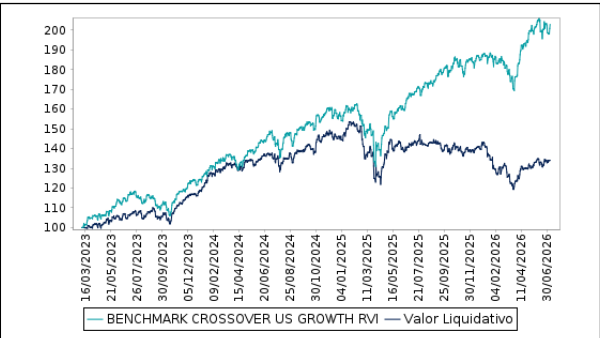
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,29	0,25	0,30	0,31	1,29	0,00	0,00	

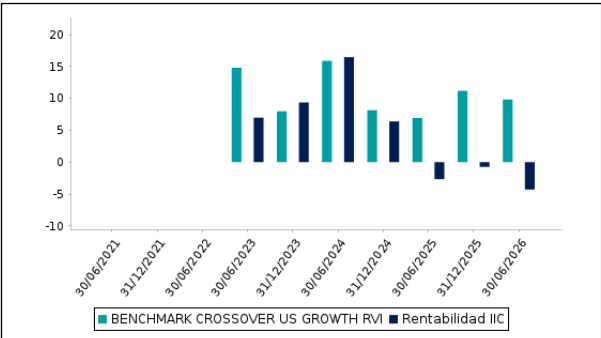
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC						-8,36	24,29		

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						25,27	11,67		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER US GROWTH RVI	15,15	15,11	14,83	13,20	8,87	18,58	13,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,48	6,48	6,69	6,93	7,20	6,93	5,31		

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

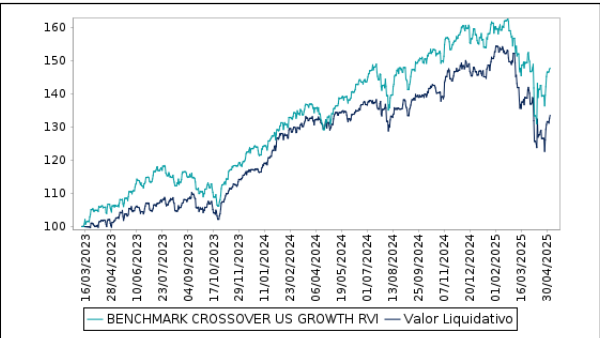
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

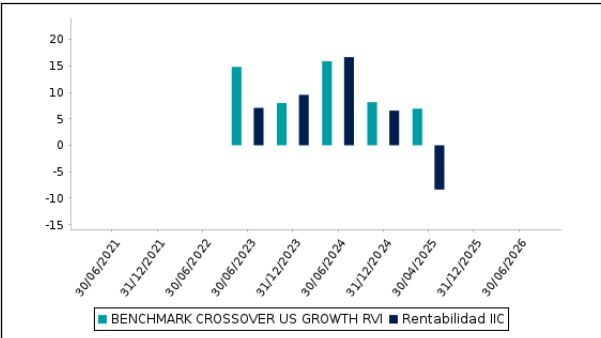
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,18	9,71	-12,66	0,75	-1,36	-3,16	24,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	02-06-2026	-4,11	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,10	08-04-2026	2,10	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,84	11,52	17,36	11,28	11,12	17,85	11,67		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER US GROWTH RVI	15,15	15,11	14,83	13,20	8,87	18,58	13,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,11	8,11	8,32	7,47	7,77	7,47	5,32		

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

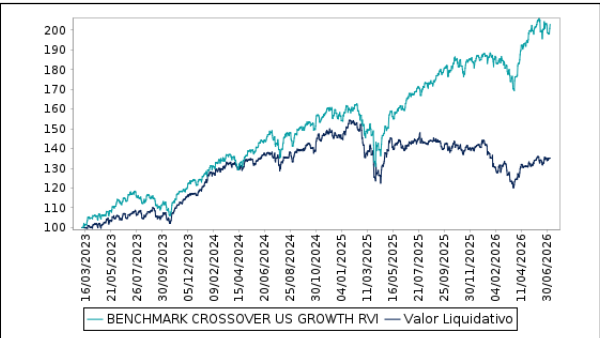
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,23	0,19	0,24	0,25	0,93	0,00	0,00	

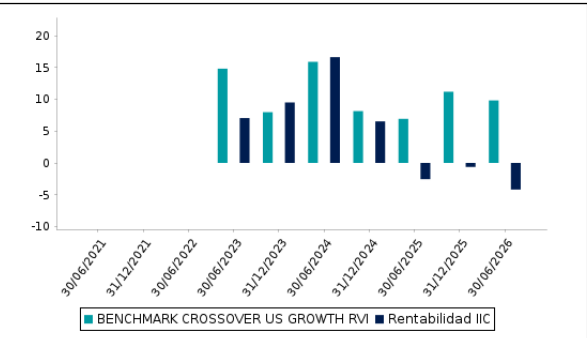
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,25	9,67	-12,70	0,71	-1,40	-3,30	24,04		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	02-06-2026	-4,11	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,10	08-04-2026	2,10	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,84	11,51	17,35	11,28	11,12	17,85	11,67		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER US GROWTH RVI	15,15	15,11	14,83	13,20	8,87	18,58	13,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,13	8,13	8,33	7,49	7,79	7,49	5,33		

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

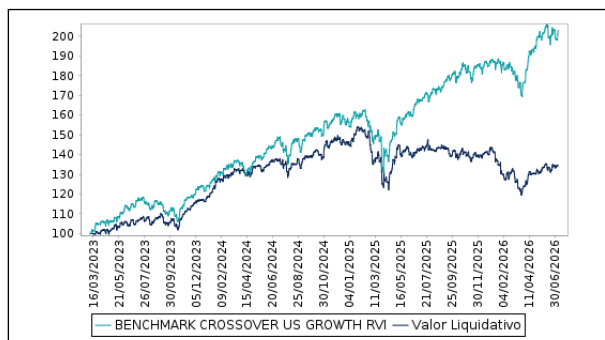
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,27	0,22	0,27	0,29	1,10	0,00	0,00	

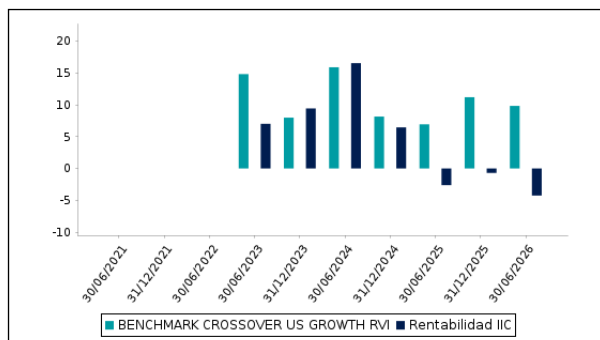
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.959	92,74	4.182	92,81
* Cartera interior	110	2,58	192	4,26
* Cartera exterior	3.849	90,16	3.990	88,55
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	307	7,19	321	7,12
(+/-) RESTO	3	0,07	2	0,04
TOTAL PATRIMONIO	4.269	100,00 %	4.506	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.506	4.538	4.506	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,05	-0,03	-1,05	3.088,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,55	-0,68	-4,55	-45,68
(+) Rendimientos de gestión	-4,14	-0,08	-4,14	-367,98
+ Intereses	0,06	0,05	0,06	1,79
+ Dividendos	0,44	0,51	0,44	-18,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,13	1,30	-3,13	-323,46
± 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	-1,51	-1,94	-1,51	-27,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,61	-0,46	-179,75
- Comisión de gestión	-0,41	-0,42	-0,41	-8,66
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-8,73
- Gastos por servicios exteriores	0,02	-0,05	0,02	-132,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	64,62
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,08	-0,01	-94,03
(+) Ingresos	0,05	0,01	0,05	502,05
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,05	0,01	0,05	502,05
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.271	4.506	4.271	

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

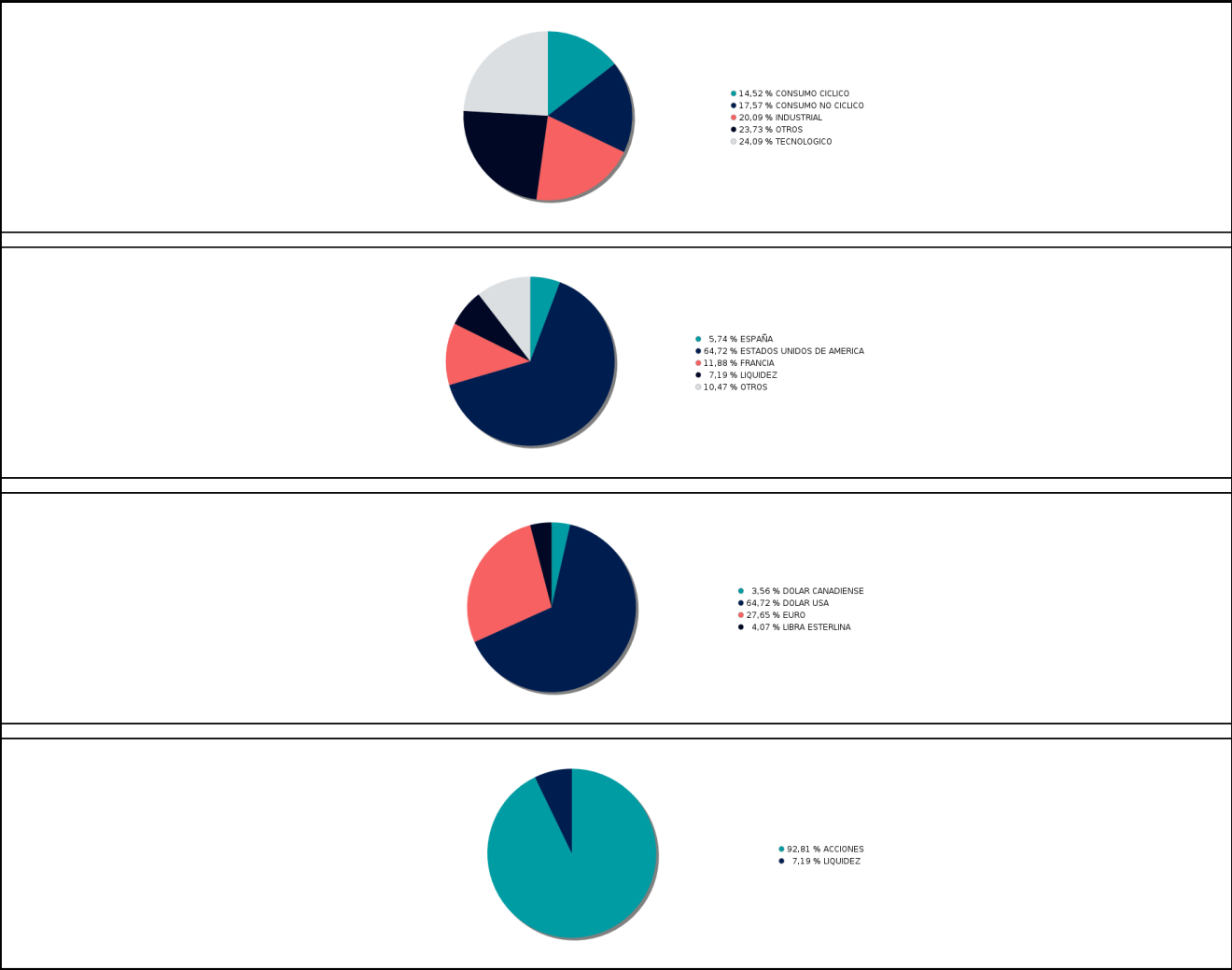
3. Inversiones financieras

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	110	2,57	192	4,26
TOTAL RENTA VARIABLE	110	2,57	192	4,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	110	2,57	192	4,26
TOTAL RV COTIZADA	3.849	90,12	3.990	88,56
TOTAL RENTA VARIABLE	3.849	90,12	3.990	88,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.849	90,12	3.990	88,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.959	92,69	4.182	92,82

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.622.131,83 euros que supone el 37,98% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.218.336,13 euros que supone el 28,53% 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 2.208,76 euros, lo que supone un 0,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante este primer semestre 2026, los mercados bursátiles internacionales han cerrado con ganancias. En EE. UU., el S&P 500 avanzó un +9,6%, el Nasdaq un +12,8% y el Dow Jones un +8,9%, todos ellos apoyados por la fortaleza continuada de la inversión en inteligencia artificial, unos beneficios empresariales resilientes y también unas condiciones financieras favorables. En Europa, los índices registraron un comportamiento especialmente sólido estos primeros meses del año, impulsados por mejores perspectivas de crecimiento, planes de inversión en infraestructuras, defensa, y una rotación de flujos desde EE. UU. hacia los mercados europeos. No obstante, los meses de marzo y abril estuvieron marcados por fuertes correcciones derivadas del recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del aumento de las barreras comerciales, estos factores elevaron temporalmente la aversión al riesgo. Sectorialmente, los mejores comportamientos correspondieron a Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, beneficiados por el alza de las materias primas y el aumento del gasto público en infraestructuras y seguridad. Por el contrario, los sectores más débiles fueron Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio, afectados por la incertidumbre económica y el repunte de los precios energéticos. En cuanto a volatilidad, el VIX repuntó con fuerza durante marzo y abril, llegando a situarse cerca de 30-40 puntos en los momentos de mayor tensión, para posteriormente moderarse y terminar junio con una media cercana a 18 puntos, reflejando una normalización del sentimiento inversor.

Desde el punto de vista macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona mostraron un crecimiento moderado, aunque inferior al esperado a comienzos de año. En la Eurozona, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento para 2026 hasta el 0,8%, afectadas por el impacto del encarecimiento de la energía, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo, situándose en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía siguió creciendo, aunque a un ritmo más moderado, con un mercado laboral todavía sólido y una inflación relativamente contenida pese al shock energético. En el mercado de divisas, el semestre estuvo caracterizado por una debilidad del dólar, favoreciendo la apreciación del euro frente a la divisa estadounidense, impulsada por mejores perspectivas relativas para Europa y por unas expectativas de tipos menos favorables al dólar.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por una divergencia moderada entre los principales bancos centrales. La Reserva Federal mantuvo una postura prudente, conservando los tipos en niveles restrictivos y priorizando la vigilancia de la inflación y la evolución del mercado laboral antes de reanudar un ciclo de bajadas más agresivo. Por su parte, el Banco Central Europeo, que había iniciado anteriormente la normalización monetaria, se vio obligado a reaccionar al repunte de los precios energéticos derivado del conflicto en Oriente Medio y aprobó en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, acompañada de un mensaje de cautela ante los riesgos inflacionistas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 11,23% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 9,71%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -4,3%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 10,76%.

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 -5,22% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -2 participes, lo que supone una variación del -3,77%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -4,3%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,54%.

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 -4,3%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

CSU,VISA,KKR,MASTERCAD,UNIVERSAL MUSIC,SALESFORCE,RESTAURANT BRANDS, entre otras.

Algunas de las compañías que se han vendido:

TRANSDIGM,CANADIAN PACIFIC,CELLNEX,MARRIOTT,BERKSHIRE HATHAWAY B 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 1,40%.

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 14,43%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 14,97%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Muy probablemente seguiremos con niveles de inversión muy elevados dada la fortaleza de los resultados empresariales y la resiliencia de la macroeconomía, monitorizando en todo momento cualquier situación de cambio para ajustar los niveles de exposición.

Vamos a seguir ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y rentabilidad, con criterios rigurosos de análisis ajustables con el entorno de mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	110	2,57	192	4,26
TOTAL RV COTIZADA		110	2,57	192	4,26
TOTAL RENTA VARIABLE		110	2,57	192	4,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		110	2,57	192	4,26
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	0	0,00	180	3,99
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE EA	EUR	140	3,28	0	0,00
NL0015001FS8 - Acciones FERROVIAL	EUR	135	3,16	147	3,25
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	186	4,35	200	4,44
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	365	8,55	216	4,80
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	232	5,43	0	0,00
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD IN-CLASS A	USD	0	0,00	279	6,20
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	183	4,28	239	5,30
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE INC	USD	151	3,53	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	270	6,33	269	5,96
US6153691059 - Acciones MOODY'S CORPORATION	USD	170	3,99	270	5,98
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	160	3,74	0	0,00
US5719032022 - Acciones MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	0	0,00	172	3,81
CA11271J1075 - Acciones BROOKFIELD CORP	USD	198	4,63	209	4,64
CA13646K1084 - Acciones CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	152	3,55	172	3,82
CA21037X1006 - Acciones CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	0	0,00	185	4,10
CA89072T1021 - Acciones TOPICUS.COM SUB VOTING	CAD	0	0,00	154	3,41
FR0000073272 - Acciones SAFRAN	EUR	207	4,85	0	0,00
NL0015000IY2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	121	2,83	162	3,60
US3032501047 - Acciones FAIR ISAAC	USD	0	0,00	194	4,31
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	278	6,51	183	4,07
US48251W1045 - Acciones KKR & CO LP	USD	0	0,00	163	3,61
US78409V1044 - Acciones SP GLOBAL	USD	150	3,51	245	5,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8936411003 - Acciones TRANSDIGM GROUP	USD	157	3,69	192	4,27
US22160N1090 - Acciones COSTAR GROUP INC	USD	0	0,00	160	3,56
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	161	3,77	0	0,00
US09290D1019 - Acciones BLACKROCK INC	USD	126	2,96	0	0,00
GB00BVZK7T90 - Acciones UNILEVER	GBP	174	4,06	0	0,00
CA76131D1033 - Acciones RESTAURANT BRANDS INTERN	USD	133	3,12	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.849	90,12	3.990	88,56
TOTAL RENTA VARIABLE		3.849	90,12	3.990	88,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.849	90,12	3.990	88,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.959	92,69	4.182	92,82

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - GEOPOLITICAL HEDGING RVMI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

Política de inversión: El objetivo del fondo es cubrir los riesgos geopolíticos mediante el uso de índices referidos al Oro y la Plata, ya que ambos 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	2,51	1,36	2,51	1,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,35	0,48	0,35	0,37

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	165.614,11	152.482,34	50,00	43,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	27.500,40	31.852,87	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	2.826	2.159	1.659	1.590
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	478	458	438	347

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	17,0666	14,1612	11,9651	9,9145
CLASE E	EUR	11,5148	11,5148	12,2256	10,0091
CLASE I	EUR	11,5026	11,5026	12,2146	10,0052
CLASE P	EUR	17,3780	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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,94		0,94	0,94		0,94	patrimonio	0,04	0,04	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	0,67		0,67	0,67		0,67	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,52	23,02	-2,03	0,73	11,85	18,35	20,68		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	28-04-2026	-2,56	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,60	08-04-2026	3,05	31-03-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,66	16,24	15,70	7,68	8,68	15,05	12,72		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMl	10,14	9,76	10,47	7,92	4,83	9,73	7,70		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,95	8,95	8,17	8,25	8,49	8,25	7,50		

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

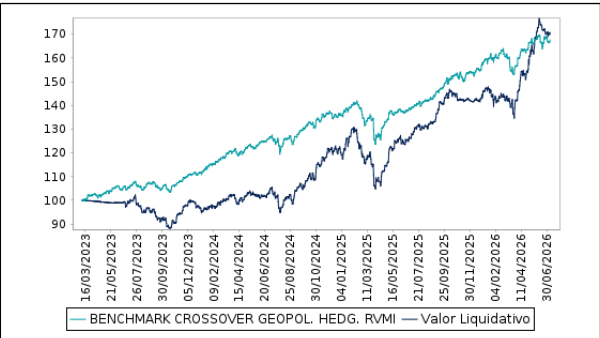
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,53	0,46	0,54	0,57	2,20	0,00	0,00	

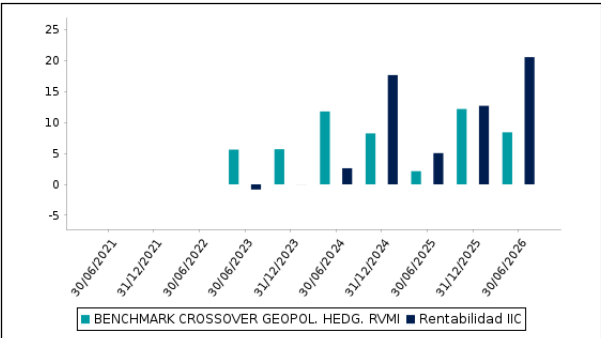
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC						-5,81	22,14		

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						21,62	12,72		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMi	10,14	9,76	10,47	7,92	4,83	9,73	7,70		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,91	6,91	7,17	7,47	7,80	7,47	7,41		

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

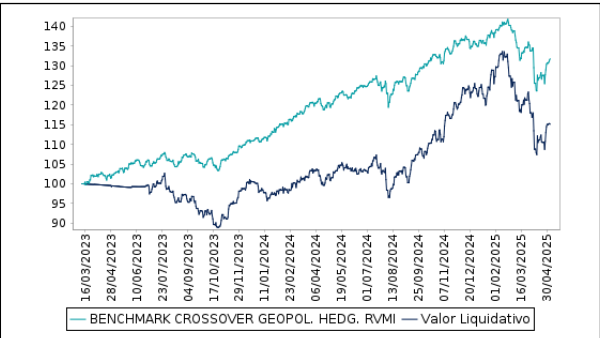
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

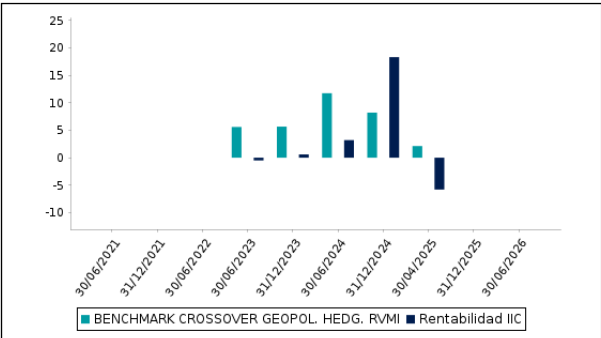
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC						-5,83	22,08		

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						21,62	12,72		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVM	10,14	9,76	10,47	7,92	4,83	9,73	7,70		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,91	6,91	7,17	7,47	7,80	7,47	7,41		

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

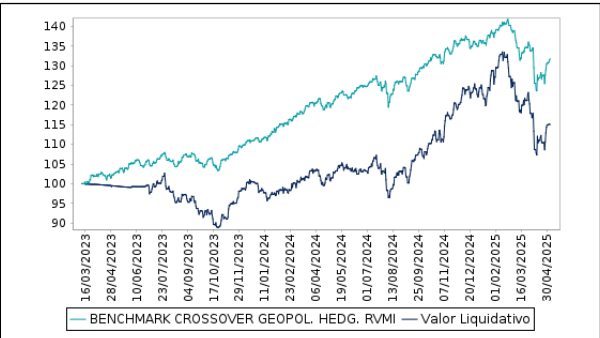
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

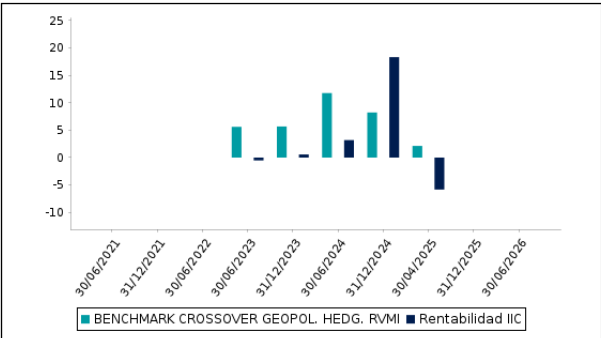
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,85	23,19	-1,90	0,87	12,01	19,01	21,35		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	28-04-2026	-2,56	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,60	08-04-2026	3,05	31-03-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,66	16,25	15,69	7,69	8,67	15,05	12,72		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMi	10,14	9,76	10,47	7,92	4,83	9,73	7,70		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,91	8,91	8,13	8,21	8,45	8,21	7,46		

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

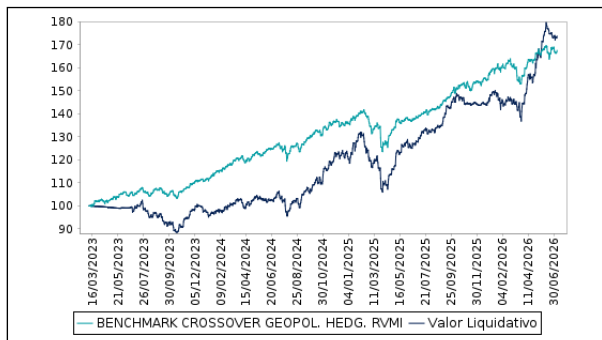
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,39	0,33	0,40	0,43	1,62	0,00	0,00	

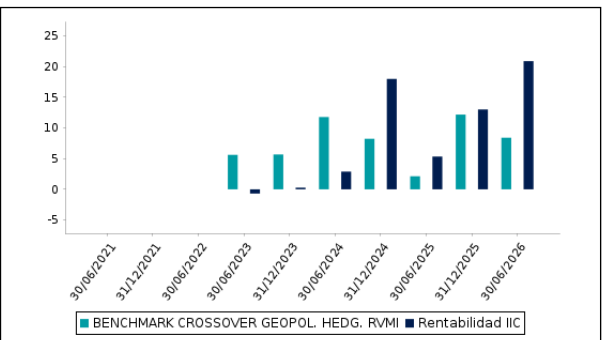
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.191	96,58	2.462	94,08
* Cartera interior	517	15,65	565	21,59
* Cartera exterior	2.674	80,93	1.897	72,49
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31	0,94	54	2,06
(+/-) RESTO	83	2,51	102	3,90
TOTAL PATRIMONIO	3.304	100,00 %	2.617	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.617	2.226	2.617	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,52	3,92	5,52	57,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	18,71	11,58	18,71	65,78
(+) Rendimientos de gestión	19,87	12,78	19,87	7,46
+ Intereses	0,18	0,23	0,18	-9,76
+ Dividendos	0,44	0,35	0,44	40,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	19,50	16,41	19,50	33,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,68	-1,71	0,68	-144,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	-0,02	-0,05	148,07
± Otros resultados	-0,88	-2,48	-0,88	-60,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,16	-1,20	-1,16	58,32
- Comisión de gestión	-0,90	-0,90	-0,90	11,62
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	10,46
- Gastos por servicios exteriores	0,03	-0,09	0,03	-132,68
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	88,43
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,14	-0,22	80,49
(+) 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)	3.304	2.617	3.304	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	500	15,13	470	17,96
TOTAL RENTA FIJA	500	15,13	470	17,96
TOTAL RV COTIZADA	17	0,51	95	3,62
TOTAL RENTA VARIABLE	17	0,51	95	3,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	517	15,64	565	21,58
TOTAL RV COTIZADA	2.480	75,06	1.663	63,54
TOTAL RENTA VARIABLE	2.480	75,06	1.663	63,54
TOTAL IIC	193	5,85	234	8,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.674	80,91	1.897	72,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.190	96,55	2.462	94,06

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GAMESTOP CORPORATION CLASS A	Compra Opcion GAMESTOP OP CORPORATION CLASS A 0	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL DERECHOS		0	
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	532	Cobertura
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	386	Cobertura
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	129	Cobertura
Total subyacente renta variable		1047	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	251	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	754	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1005	
TOTAL OBLIGACIONES		2053	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
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 832.130,02 euros que supone el 25,18% sobre el patrimonio de la IIC.
d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 51,92 millones de euros en concepto de compra, el 10,11% del patrimonio medio, y por importe medio de 51,8936 millones de euros en concepto de venta, que supone un 10,1% del patrimonio medio.
g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 4.037,01 euros, lo que supone un 0,14% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante este primer semestre 2026, los mercados bursátiles internacionales han cerrado con ganancias. En EE. UU., el S&P 500 avanzó un +9,6%, el Nasdaq un +12,8% y el Dow Jones un +8,9%, todos ellos apoyados por la fortaleza continuada de la inversión en inteligencia artificial, unos beneficios empresariales resilientes y también unas condiciones financieras favorables. En Europa, los índices registraron un comportamiento especialmente sólido estos primeros meses del año, impulsados por mejores perspectivas de crecimiento, planes de inversión en infraestructuras, defensa, y una rotación de flujos desde EE. UU. hacia los mercados europeos. No obstante, los meses de marzo y abril estuvieron marcados por fuertes correcciones derivadas del recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del aumento de las barreras comerciales, estos factores elevaron temporalmente la aversión al riesgo. Sectorialmente, los mejores comportamientos correspondieron a Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, beneficiados por el alza de las materias primas y el aumento del gasto público en infraestructuras y seguridad. Por el contrario, los sectores más débiles fueron Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio, afectados por la incertidumbre económica y el repunte de los precios energéticos. En cuanto a volatilidad, el VIX repuntó con fuerza durante marzo y abril, llegando a situarse cerca de 30-40 puntos en los momentos de mayor tensión, para posteriormente moderarse y terminar junio con una media cercana a 18 puntos, reflejando una normalización del sentimiento inversor.

Desde el punto de vista macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona mostraron un crecimiento moderado, aunque

inferior al esperado a comienzos de año. En la Eurozona, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento para 2026 hasta el 0,8%, afectadas por el impacto del encarecimiento de la energía, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo, situándose en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía siguió creciendo, aunque a un ritmo más moderado, con un mercado laboral todavía sólido y una inflación relativamente contenida pese al shock energético. En el mercado de divisas, el semestre estuvo caracterizado por una debilidad del dólar, favoreciendo la apreciación del euro frente a la divisa estadounidense, impulsada por mejores perspectivas relativas para Europa y por unas expectativas de tipos menos favorables al dólar.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por una divergencia moderada entre los principales bancos centrales. La Reserva Federal mantuvo una postura prudente, conservando los tipos en niveles restrictivos y priorizando la vigilancia de la inflación y la evolución del mercado laboral antes de reanudar un ciclo de bajadas más agresivo. Por su parte, el Banco Central Europeo, que había iniciado anteriormente la normalización monetaria, se vio obligado a reaccionar al repunte de los precios energéticos derivado del conflicto en Oriente Medio y aprobó en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, acompañada de un mensaje de cautela ante los riesgos inflacionistas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 9,79% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 8,19%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 20,52%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 8,82%.

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 26,25% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 7 participes, lo que supone una variación del 15,91%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 20,52%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1%.

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 20,52%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los 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:

TELEDYNE, MERCURY, VEEVA SYSTEMS, ADOBE,

Entre otras

Algunas de las compañías que se han vendido:

GRIFOLS, HEINEKEN, CURRYS, VEEVA, VISa, DANIELI, KERING, ATALAYA MINING, 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 Nasdaq, futuros sobre mini Russell 2000, futuros sobre mini Nasdaq, futuros sobre Ibex 35, El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 62,33%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 44,03%.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 103,81 millones de euros, que supone un 20,21% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,35%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 15,97%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,12%.

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.
Muy probablemente seguiremos con niveles de inversión muy elevados dada la fortaleza de los resultados empresariales y la resiliencia de la macroeconomía, monitorizando en todo momento cualquier situación de cambio para ajustar los niveles de exposición.
Vamos a seguir ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y rentabilidad, con criterios rigurosos de analisis ajustables con el entorno de mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	470	17,96
ES0000012P90 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	500	15,13	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	15,13	470	17,96
TOTAL RENTA FIJA		500	15,13	470	17,96
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	0	0,00	43	1,64
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	17	0,51	52	1,99
TOTAL RV COTIZADA		17	0,51	95	3,62
TOTAL RENTA VARIABLE		17	0,51	95	3,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		517	15,64	565	21,58
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	87	2,64	30	1,15
CH0012214059 - Acciones HOLCIM LTD.	CHF	0	0,00	14	0,54
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	0	0,00	50	1,89
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	60	1,82	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	0	0,00	33	1,27
DE000FTG1111 - Acciones FINTECH GROUP AG	EUR	0	0,00	38	1,45
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO	EUR	0	0,00	14	0,54
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	40	1,54
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	54	1,63	0	0,00
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	51	1,55	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	27	0,81	52	1,97
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	123	3,71	0	0,00
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	59	1,80	0	0,00
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	14	0,53
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	0	0,00	14	0,53
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	59	1,78	57	2,19
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	45	1,36	52	2,00
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS	USD	0	0,00	27	1,04
US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD	USD	23	0,70	29	1,13
US1667641005 - Acciones CHEVRONTXACO CORP	USD	16	0,49	39	1,49
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP	USD	15	0,44	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	39	1,19	62	2,36
US58733R1023 - Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	10	0,31	17	0,65
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	96	2,92	64	2,44
US62914V1061 - Acciones NIO	USD	0	0,00	2	0,07
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINING	USD	21	0,64	31	1,20
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	58	1,75	49	1,88
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE INC	USD	54	1,65	0	0,00
US81762P1021 - Acciones SERVICENOW	USD	32	0,97	0	0,00
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	59	1,77	0	0,00
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	45	1,36	49	1,86
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	0	0,00	24	0,92
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	0	0,00	55	2,09
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	0	0,00	15	0,59
BMG667211046 - Acciones NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	12	0,35	17	0,66
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	59	1,80	0	0,00
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE LTD.	USD	100	3,02	0	0,00
US02376R1023 - Acciones AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	18	0,54	21	0,80
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	39	1,18	44	1,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	0	0,00	32	1,20
CA32076V1031 - Acciones FIRST MAJESTIC SILVER CORP	USD	20	0,61	28	1,06
CA3499421020 - Acciones FORTUNA SILVER MINES INC	USD	21	0,64	34	1,29
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY INC - CL A	USD	11	0,32	21	0,80
FR0000120644 - Acciones GROUPE DANONE	EUR	80	2,42	0	0,00
NL000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	79	2,41	30	1,15
US00217D1000 - Acciones AST SPACEMOBILE	USD	15	0,46	23	0,90
US17243V1026 - Acciones CINEMARK HOLDINGS INC	USD	0	0,00	0	0,02
US29786A1060 - Acciones ETSY	USD	0	0,00	12	0,46
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	0	0,00	27	1,02
US4385161066 - Acciones HONEYWELL	USD	0	0,00	35	1,33
US4592001014 - Acciones INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	36	1,08	0	0,00
US86800U3023 - Acciones SUPER MICRO COMPUTER	USD	136	4,12	0	0,00
US9224751084 - Acciones VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	82	2,49	15	0,57
US9311421039 - Acciones WAL MART STORES	USD	15	0,45	43	1,63
US98980G1022 - Acciones ZSCALER	USD	61	1,83	0	0,00
US24703L2025 - Acciones DELL TECHNOLOGIES INC	USD	59	1,77	0	0,00
US9509151083 - Acciones WERIDE INC	USD	0	0,00	9	0,34
US1717793095 - Acciones CIENA CORP	USD	0	0,00	17	0,65
CA06849F1080 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	18	0,55	30	1,15
US7731211089 - Acciones ROCKET LAB USA	USD	21	0,63	30	1,13
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	19	0,58	34	1,31
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMON	CHF	0	0,00	43	1,66
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	0	0,00	95	3,62
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING	GBP	0	0,00	34	1,31
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXONS CARPHONE	GBP	0	0,00	29	1,10
GB00BMXNWH07 - Acciones NOBLE CORP	USD	0	0,00	27	1,02
IT0000076502 - Acciones DAMIELI AND CO	EUR	0	0,00	32	1,22
US62955J1034 - Acciones NOV	USD	0	0,00	30	1,14
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	61	1,84	0	0,00
GB00BVZK7T90 - Acciones UNILEVER	GBP	54	1,62	0	0,00
FR0010307819 - Acciones LEGRAND	EUR	61	1,83	0	0,00
BMG2004J1036 - Acciones CARNIVAL CORP LTD	USD	9	0,28	0	0,00
US42824C1099 - Acciones HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	60	1,80	0	0,00
US5262501050 - Acciones LENOVO GROUP ADR	USD	40	1,22	0	0,00
US64110D1046 - Acciones NETAPP INC	USD	33	1,00	0	0,00
IE00B8KQN827 - Acciones EATON CORP PLC	USD	63	1,92	0	0,00
NL0009538784 - Acciones NXP SEMICONDUCTORS	USD	54	1,64	0	0,00
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS INC.	USD	74	2,23	0	0,00
CA09228F1036 - Acciones BLACKBERRY LTD	USD	38	1,14	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.480	75,06	1.663	63,54
TOTAL RENTA VARIABLE		2.480	75,06	1.663	63,54
IE0032895942 - Acciones ISHARES USD CORP BOND ETF	USD	93	2,82	92	3,53
IE00B3F81R35 - Acciones ISHARES BG EURO CORP BOND ETF	EUR	100	3,03	101	3,84
IE00BLR6Q544 - Acciones GX VGAMESSPORTS UCIT ETF	USD	0	0,00	41	1,57
TOTAL IIC		193	5,85	234	8,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.674	80,91	1.897	72,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.190	96,55	2.462	94,06

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - EXTREME WORLD GROWTH RVI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6

Descripción general

Política de inversión: La gestión se realizará combinando distintas estrategias siendo las más características: i) inversión mayoritaria en empresas USA y CHINA y ii) inversión mayoritaria con sesgo en extrem Growth (es una estrategia consistente en invertir en 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,40	1,48	1,40	1,13

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	24.671,47	20.787,49	27,00	25,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	54.134,36	54.134,36	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	377	284	158	150
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	841	750	810	775

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	15,2849	13,6602	12,6075	11,4793
CLASE E	EUR	12,0952	12,0952	12,9051	11,5981
CLASE I	EUR	12,0824	12,0824	12,8935	11,5935
CLASE P	EUR	15,5382	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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,99		0,99	0,99		0,99	patrimonio	0,04	0,04	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	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,89	19,62	-6,46	-6,08	15,36	8,35	9,83		

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,58	26,24	25,04	25,60	18,76	27,16	22,72		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	14,59	11,49	16,92	12,26	8,61	14,52	12,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,55	12,55	12,72	12,53	12,21	12,53	12,98		

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

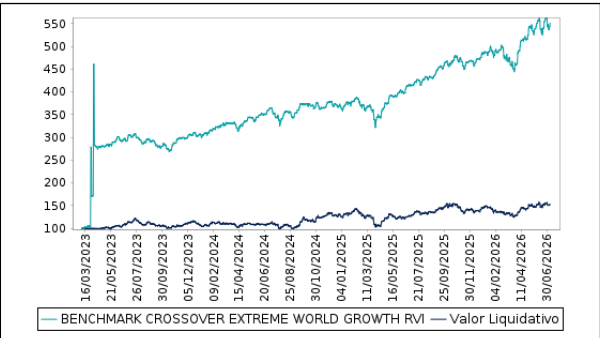
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,60	0,44	0,65	0,69	2,68	0,00	0,00	

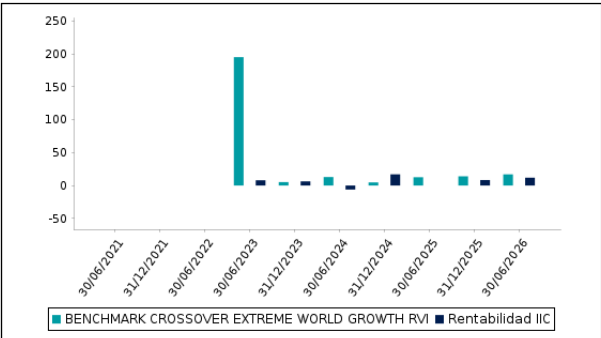
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC						-6,28	11,27		

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						33,98	22,71		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	14,59	11,49	16,92	12,26	8,61	14,52	12,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,78	10,78	11,19	11,65	12,18	11,65	12,89		

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

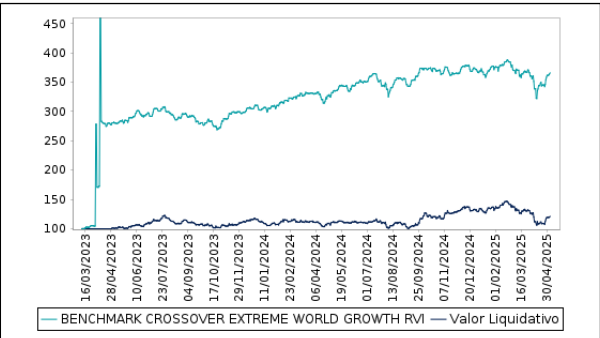
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

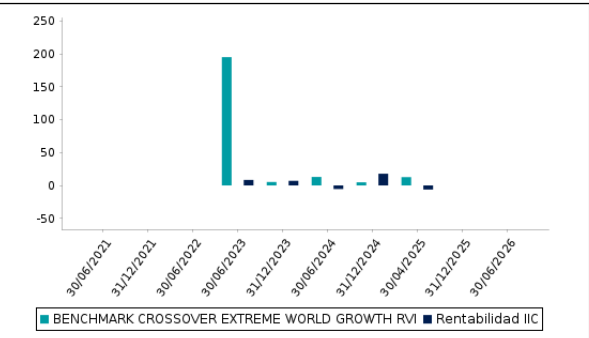
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

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

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						33,98	22,71		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	14,59	11,49	16,92	12,26	8,61	14,52	12,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,78	10,78	11,19	11,65	12,18	11,65	12,90		

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

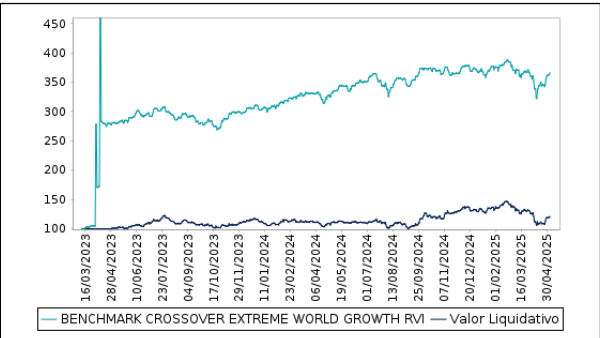
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

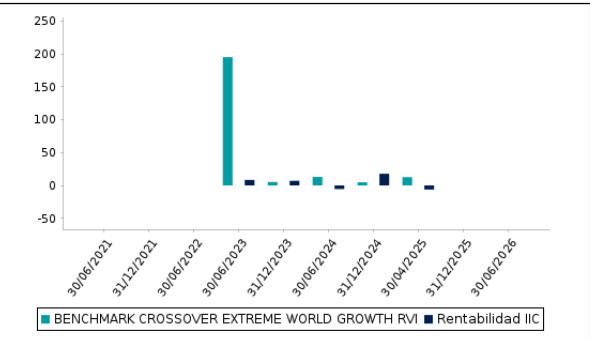
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,17	19,77	-6,34	-5,96	15,51	8,89	10,38		

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,59	26,25	25,06	25,60	18,76	27,15	22,72		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	14,59	11,49	16,92	12,26	8,61	14,52	12,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,52	12,52	12,68	12,49	12,17	12,49	12,95		

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

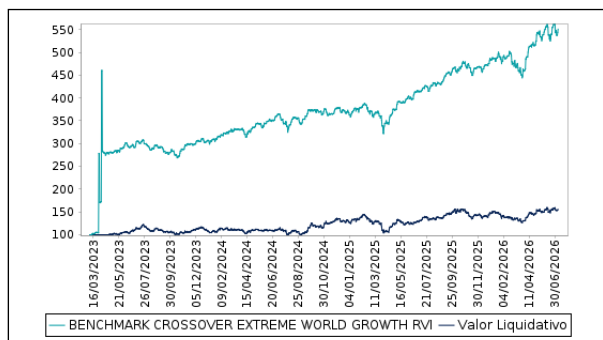
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,47	0,32	0,52	0,57	2,11	0,00	0,00	

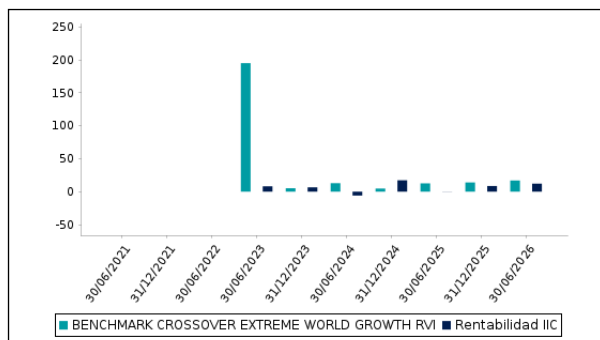
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.094	89,82	971	93,91
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.094	89,82	971	93,91
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	124	10,18	64	6,19
(+/-) RESTO	1	0,08	-1	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	1.218	100,00 %	1.034	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.034	993	1.034	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,19	-3,63	5,19	-247,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,85	7,31	10,85	416,01
(+) Rendimientos de gestión	11,86	8,55	11,86	476,34
+ Intereses	0,09	0,07	0,09	20,16
+ Dividendos	0,90	0,15	0,90	523,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,91	8,94	10,91	25,76
± 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	-0,04	-0,61	-0,04	-93,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,01	-1,24	-1,01	-60,33
- Comisión de gestión	-0,82	-0,81	-0,82	4,53
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	1,29
- Gastos por servicios exteriores	0,06	-0,22	0,06	-127,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,06	-0,06	-0,27
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,10	-0,15	61,69
(+) 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)	1.218	1.034	1.218	

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

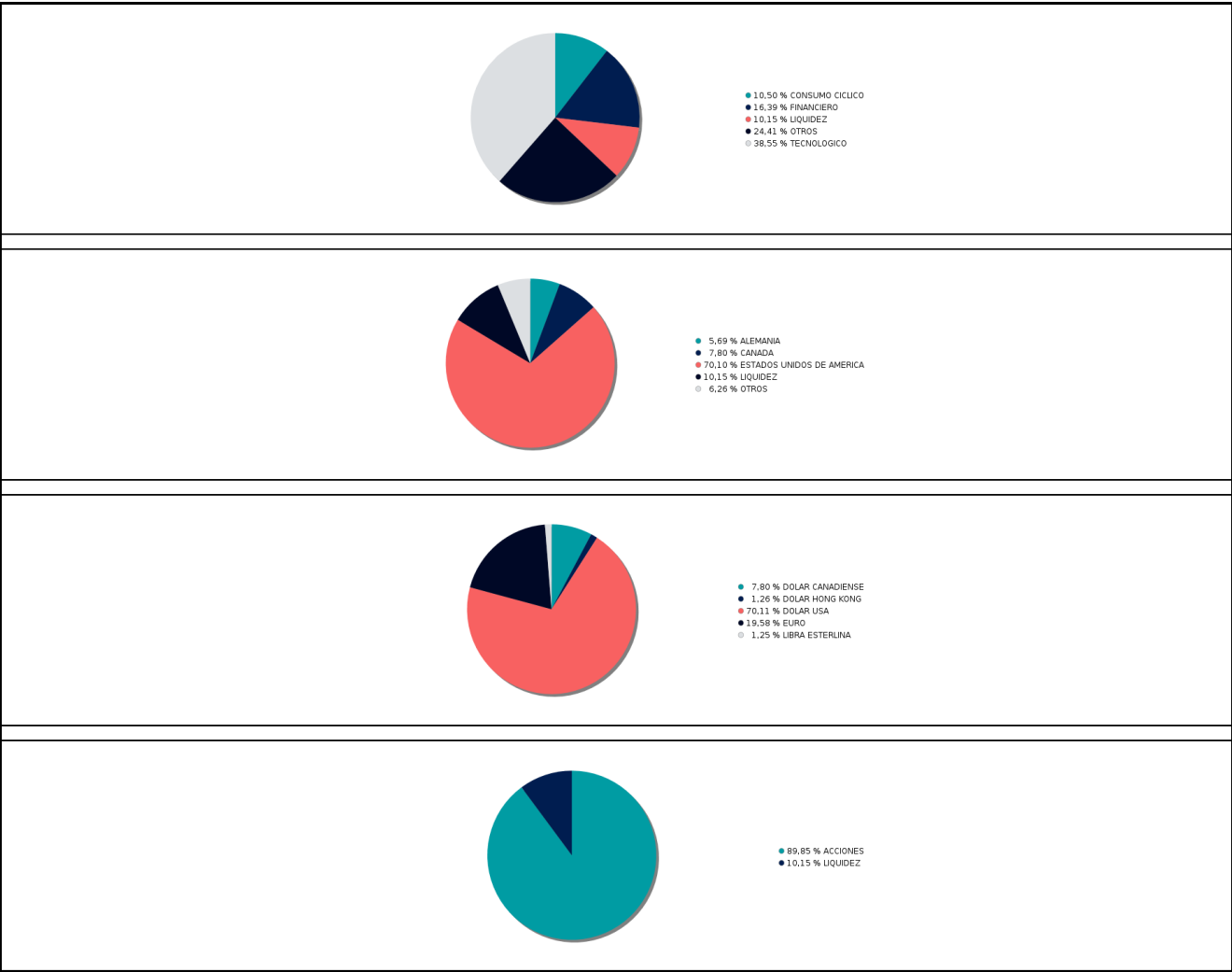
3. Inversiones financieras

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 RV COTIZADA	1.094	89,79	971	93,92
TOTAL RENTA VARIABLE	1.094	89,79	971	93,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.094	89,79	971	93,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.094	89,79	971	93,92

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 765.520,17 euros que supone el 62,84% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados se enfrentan a inquietudes principales como la inflación, el crecimiento, la geopolítica y el alto endeudamiento global. La reacción impredecible de la mayor potencia mundial, junto con decisiones inconsistentes, incrementa la volatilidad y dificulta la visibilidad.

La inflación está repuntando, en parte por el conflicto en Irán, lo que afecta las expectativas de relajación monetaria y eleva la incertidumbre en las curvas de tipos de interés.

Las tensiones internacionales y el endeudamiento global constituyen riesgos importantes para la estabilidad, generando presiones proteccionistas e inflacionistas.

En cuanto a factores, el ciclo de valor muestra mayor fortaleza en Europa y se prevé el inicio de un ciclo de small caps,

aunque persisten dudas sobre su consolidación.

Entre los principales riesgos destacan la persistencia de la inflación, la escalada de tensiones geopolíticas, el elevado endeudamiento y la posibilidad de una desaceleración económica superior a la prevista.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A pesar de esta tesitura, no hemos hecho cambios.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 17,7% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 16,23%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 11,89%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,85%.

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 17,84% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 3,45%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 11,89%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,04%.

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 11,89%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Ninguna, sólo hemos vendido THUNDERBIRD ENTERTAINMENT GROUP por OPA.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,3973%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 25,64%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 14,21%.

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.

Durante el primer semestre de 2026, la inflación en las economías desarrolladas ha mostrado un repunte, impulsada las tensiones en Irán. El barril Brent se ubicó por encima de los 90?usd, entre abril y mayo, lo que contribuyó a presiones inflacionistas adicionales en la eurozona y Estados Unidos, sólo en mayo vimos una desaceleración. Este escenario de precios elevados influye en las expectativas de relajación monetaria y genera incertidumbre en las curvas de tipos de interés. El endeudamiento global también ha alcanzado niveles elevados; de acuerdo con el FMI, la deuda pública mundial ronda el 94% del PIB, lo que limita el margen de actuación fiscal y monetaria. Mejorar la productividad mediante tecnologías como la inteligencia artificial podría ayudar a reducir el ratio deuda/PIB y mantener una inflación controlada, favoreciendo tipos de interés reales negativos.

La situación geopolítica continúa afectando a los mercados. El conflicto entre Irán y diversas potencias ha modificado los flujos energéticos e incrementado los costes logísticos y de producción. Además, la competencia entre Estados Unidos, China y la Unión Europea ha impulsado cambios en los centros de producción, así como iniciativas de reindustrialización y autosuficiencia energética en regiones como Europa Central. Las medidas proteccionistas, incluidos los aranceles estadounidenses sobre productos chinos, han alterado la demanda y beneficiado a sectores de materiales básicos y

materias primas. La persistencia de estos conflictos mantiene la incertidumbre, mientras que la falta de una dirección clara en las políticas económicas y comerciales de la Administración Trump ha añadido volatilidad y dificultado la previsión de tendencias a medio plazo.

En este contexto, no hemos hecho cambios en la cartera

A medio largo plazo intentaremos buscando valor.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	6	0,49	9	0,89
DE000FTG1111 - Acciones FINTECH GROUP AG	EUR	49	4,00	48	4,62
IL0011595993 - Acciones INMODE LTD	USD	6	0,53	6	0,60
IT0005162406 - Acciones TECHNOGYM SPA	EUR	46	3,74	48	4,68
KYG596691041 - Acciones MEITUAN DIANPING CLASS B	HKD	15	1,26	23	2,19
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	42	3,45	62	6,03
US31810T1016 - Acciones FINVOLUTION ADR	USD	13	1,03	13	1,29
US36118L1061 - Acciones FUTU HOLDINGS ADR	USD	37	3,03	63	6,08
US43289P1066 - Acciones HIMAX	USD	34	2,76	17	1,69
US7223041028 - Acciones PINDUODUO	USD	17	1,37	24	2,33
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	84	6,86	52	5,00
US98422D1054 - Acciones XPENG INC - ADR	USD	10	0,81	15	1,42
CA09173B1076 - Acciones BITFARMS	USD	0	0,00	15	1,45
CA1247651088 - Acciones CAE	CAD	22	1,80	26	2,50
CA4339211035 - Acciones HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES	USD	9	0,72	6	0,58
CA88605U1075 - Acciones THUNDERBIRD ENTERTAINMENT GROU	CAD	0	0,00	4	0,38
GB00B8C3BL03 - Acciones SGE GROUP PLC	GBP	15	1,24	20	1,92
IL0011267213 - Acciones STRATASYS LTD	USD	6	0,49	6	0,57
KYG851581069 - Acciones STONECO LTD A	USD	12	1,01	16	1,58
KYG982391099 - Acciones XP CLASS A	USD	17	1,40	17	1,62
NL0012044747 - Acciones SHOP APOTHEKE EUROPE	EUR	7	0,54	7	0,63
US00402L1070 - Acciones ACADEMY SPORTS OUTDOORS	USD	15	1,22	15	1,48
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	95	7,79	33	3,17
US1347481020 - Acciones CANAAAN INC	USD	2	0,12	4	0,34
US2267181046 - Acciones CRITEO SPON ADR	USD	8	0,66	9	0,85
US23703Q2030 - Acciones DAQO NEW ADR	USD	6	0,48	13	1,21
US2372661015 - Acciones DARLING INGREDIENTS	USD	14	1,18	9	0,89
US25400W1027 - Acciones DIGITAL TURBINE	USD	23	1,85	9	0,82
US25985W2044 - Acciones DOUYU INTERNATIONAL	USD	3	0,25	4	0,42
US30212W1009 - Acciones EXP WORLD HOLDINGS	USD	6	0,49	10	0,93
US31846B1089 - Acciones FIRST ADVANTAGE	USD	15	1,25	12	1,15
US38911N2062 - Acciones GRAVITY SPONSORED ADR	USD	6	0,48	5	0,48
US44812J1043 - Acciones HUT 8 CORP	USD	101	8,30	39	3,79
US45175B1098 - Acciones IHUMAN	USD	2	0,20	4	0,35
US4525211078 - Acciones IMMERSION CORPORATION	USD	9	0,78	9	0,90
US4824971042 - Acciones KE HOLDINGS	USD	13	1,04	13	1,30
US49639K1016 - Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	13	1,04	14	1,36
US6475812060 - Acciones NEW ORIENTAL ENERGY & CHEMICAL	USD	20	1,65	23	2,26
US6821891057 - Acciones ON SEMICONDUCTOR	USD	17	1,36	9	0,89
US83570H1086 - Acciones SONOS INC	USD	14	1,17	18	1,73
US8522341036 - Acciones SQUARE INC - A	USD	20	1,64	17	1,61
US88557W1018 - Acciones 360 DIGITECH	USD	11	0,91	13	1,27
US8868851028 - Acciones TILLY'S CLASS A	USD	6	0,45	3	0,25
US9108734057 - Acciones UNITED MICROELECTRON ADR	USD	33	2,74	9	0,91
US91531W1062 - Acciones UP FINTECH HOLDING	USD	15	1,26	33	3,15
US91680M1071 - Acciones UPSTART HOLDINGS INC	USD	9	0,76	11	1,08
US92763W1036 - Acciones VIPSHOP HOLDINGS	USD	13	1,05	17	1,60
US9858171054 - Acciones YELP INC	USD	13	1,06	16	1,50
US98741T1043 - Acciones BP PLC SPONS ADR	USD	11	0,88	9	0,83
KYG6683N1034 - Acciones NV HOLDINGS CAYMAN A	USD	18	1,44	21	2,07
US36317J2096 - Acciones GALAXY DIGITAL HOLDING	CAD	72	5,89	57	5,52
DE000A2YN355 - Acciones CIRCUS SE	EUR	8	0,66	18	1,74
CA09523F1053 - Acciones BLUE ANT MEDIA	CAD	1	0,10	0	0,00
US4869171078 - Acciones KEEL INFRASTRUCTURE	USD	38	3,09	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.094	89,79	971	93,92
TOTAL RENTA VARIABLE		1.094	89,79	971	93,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.094	89,79	971	93,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.094	89,79	971	93,92

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - M&S QUALITY RVI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

Política de inversión: Compartimento de Autor con alta vinculación a los gestores Miguel Marino Romero y Jaime Sémelas Ledesma, cuya sustitución de cualquiera de ellos supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría un derecho de separación a los partícipes. 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 o equivalente 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 en IIC hasta el 10%, incluidas las del Grupo. La gestión toma como referencia 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 meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,14	0,13	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,89	1,07	0,89	0,78

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	641.293,93	599.194,43	364,00	252,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	309.851,67	267.734,98	17,00	12,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	412.079,74	253.593,17	7,00	3,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	9.817	8.378	4.141	1.734
CLASE E	EUR	4.849	3.819	2.102	308
CLASE P	EUR	6.413	3.598	2.399	1.483

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	15,3075	13,9823	12,1098	10,8413
CLASE E	EUR	15,6501	14,2626	12,2973	10,9188
CLASE P	EUR	15,5629	14,1864	12,2365	10,8929

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,67	0,30	0,97	0,67	0,30	0,97	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,45	0,29	0,74	0,45	0,29	0,74	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,47	0,29	0,76	0,47	0,29	0,76	mixta	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,48	5,94	3,34	1,65	10,06	15,46	11,70		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	03-06-2026	-1,22	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,49	22-05-2026	1,49	22-05-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,54	7,90	9,15	7,75	8,70	11,04	9,63		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
MSCI WORLD TR	11,38	10,94	11,51	10,48	8,13	14,67	11,21		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,48	4,48	4,46	4,50	4,67	4,50	4,84		

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

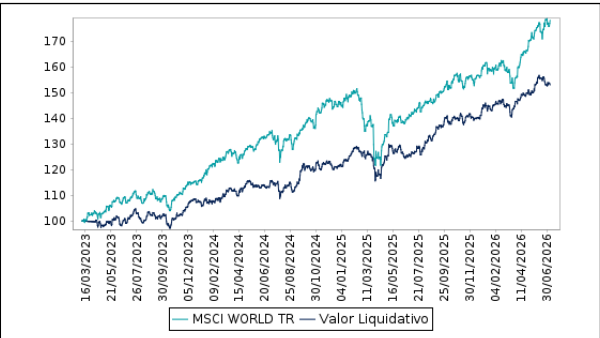
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,35	0,37	0,37	1,43	0,00	0,00	

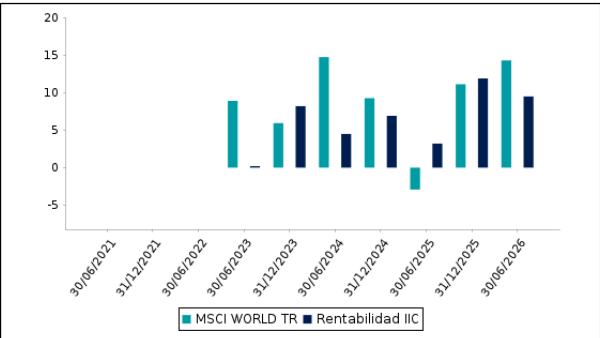
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,73	6,06	3,46	1,77	10,19	15,98	12,63		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	03-06-2026	-1,22	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,49	22-05-2026	1,49	22-05-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,55	7,91	9,16	7,76	8,70	11,04	9,63		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
MSCI WORLD TR	11,38	10,94	11,51	10,48	8,13	14,67	11,21		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,42	4,42	4,40	4,45	4,61	4,45	4,78		

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

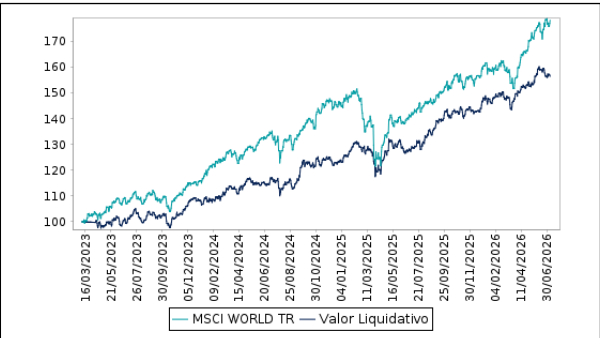
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,24	0,26	0,26	0,97	0,00	0,00	

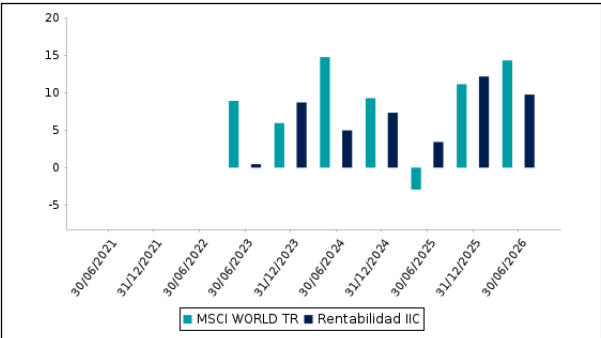
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,70	6,05	3,44	1,75	10,18	15,93	12,34		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	03-06-2026	-1,22	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,49	22-05-2026	1,49	22-05-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,55	7,91	9,16	7,76	8,69	11,04	9,63		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
MSCI WORLD TR	11,38	10,94	11,51	10,48	8,13	14,67	11,21		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,44	4,44	4,42	4,46	4,63	4,46	4,80		

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

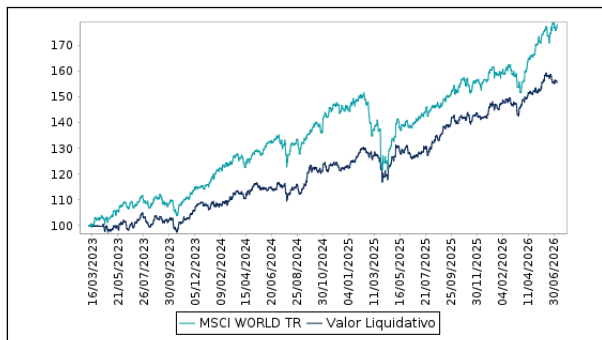
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,25	0,27	0,27	1,02	0,00	0,00	

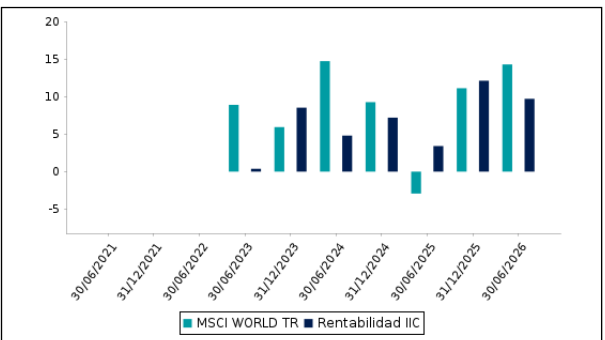
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.156	86,13	13.555	85,82
* Cartera interior	600	2,85	302	1,91
* Cartera exterior	17.555	83,28	13.253	83,91
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.828	13,42	2.307	14,61
(+/-) RESTO	95	0,45	-68	-0,43
TOTAL PATRIMONIO	21.079	100,00 %	15.794	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.794	11.912	15.794	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,67	17,88	21,67	53,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,81	10,52	8,81	270,31
(+) Rendimientos de gestión	9,93	12,11	9,93	269,44
+ Intereses	0,05	0,03	0,05	96,97
+ Dividendos	1,80	1,04	1,80	119,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,95	13,16	9,95	-4,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,97	-0,70	-0,97	76,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,90	-1,42	-0,90	-19,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,12	-1,59	-1,12	0,87
- Comisión de gestión	-0,86	-1,32	-0,86	-17,28
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	21,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	0,00	-92,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	60,09
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,21	-0,21	29,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.079	15.794	21.079	

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

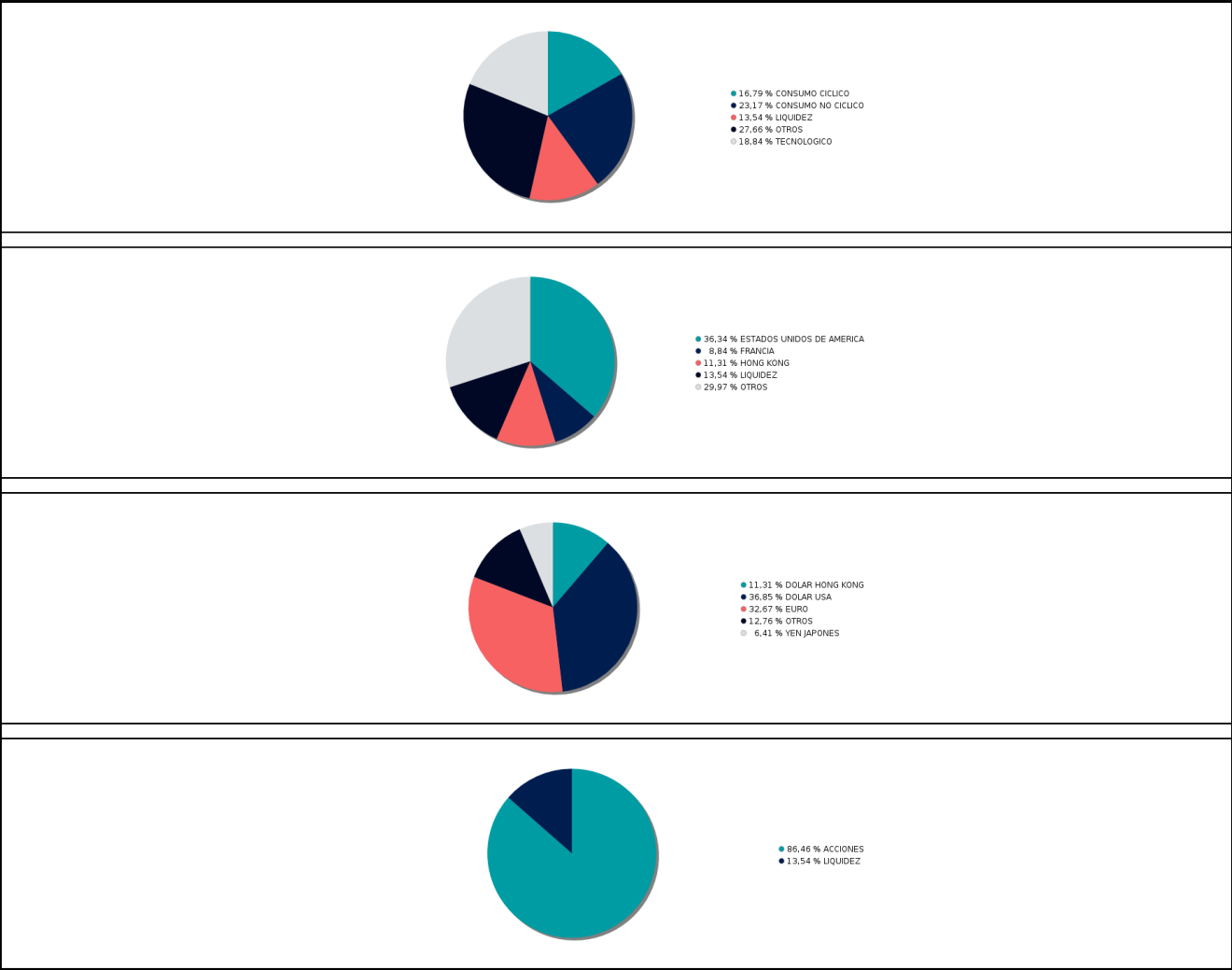
3. Inversiones financieras

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	600	2,85	302	1,91
TOTAL RENTA VARIABLE	600	2,85	302	1,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	600	2,85	302	1,91
TOTAL RV COTIZADA	17.449	82,78	13.230	83,76
TOTAL RENTA VARIABLE	17.449	82,78	13.230	83,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.449	82,78	13.230	83,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.049	85,63	13.532	85,68

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CITIGROUP INC	Compra Opcion CITIGROUP INC 100	2.191	Inversión
CITIGROUP INC	Compra Opcion CITIGROUP INC 100	1.679	Inversión
EDISON INTERNATIONAL	Compra Opcion EDISON INTERNATIONAL 100	4	Inversión
GENERAL MOTORS CO	Compra Opcion GENERAL MOTORS CO 100	791	Inversión
GOLDMAN SACHS	Compra Opcion GOLDMAN SACHS 100	2.056	Inversión
GOLDMAN SACHS	Compra Opcion GOLDMAN SACHS 100	414	Inversión
GOLDMAN SACHS	Compra Opcion GOLDMAN SACHS 100	966	Inversión
UNITED AIRLINES HOLDINGS	Compra Opcion UNITED AIRLINES HOLDINGS 100	1.508	Inversión
Total subyacente renta variable		9608	
TOTAL DERECHOS		9608	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
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 4.146,29 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.

En enero, tensiones entre EE.UU. e Irán por la violencia y represión de las protestas populares. Trump interviene en Venezuela y captura a Maduro. Reuniones trilaterales sin avances en la guerra Ucrania-Rusia. El petróleo (WTI), sube un +13,85% en enero hasta situarse en 65,19 USD. La inflación, desacelera en EE.UU. y Japón. En Europa también a la baja. En China continúa siendo insignificante. La TIR del bono a 10 años norteamericano sube al 4,26% y la del alemán baja mínimamente al 2,82%. La economía mundial crece.

En febrero, sigue la tensión entre EE.UU. e Irán. Trump acelera las demandas sobre Groelandia y mueve a la OTAN para su defensa. Tensiones entre Japón y China por Taiwán. El petróleo (WTI), sube un +3,97% en febrero hasta situarse en 67,06 USD. La inflación, desacelera trimestre a trimestre en EE.UU. En Japón y Europa ligera aceleración. En China continúa estando cerca de 0%. La TIR del bono a 10 años norteamericano baja fuerte al 3,95% y la del alemán baja al 2,59%. La economía mundial crece.

En marzo, EE.UU. e Israel atacan Irán. Fallecimiento del líder iraní, sustituido por su hijo. El conflicto alcanza a otros países del Golfo y amenaza con internacionalizarse. Cierre del Estrecho de Ormuz. Trump reclama a la OTAN ayuda para desbloquearlo. El petróleo (WTI), sube un +53,47% en marzo hasta situarse en 102,92 USD. La inflación, sin cambios en EE.UU. En Japón baja, y en China acelera. En Europa sube fuerte con datos a marzo y se sitúa en 2,5%. La TIR del bono a 10 años norteamericano sube fuerte al 4,32% y la del alemán sube al 2,99%. La economía mundial crece.

En abril, continúa la guerra abierta EE.UU./Israel - Irán. El Estrecho de Ormuz sigue cerrado. Europa no quiere implicarse y genera tensiones con EE.UU. El petróleo (WTI), sube un +2,2% en abril hasta situarse en 105,15 USD. La inflación, al alza por el conflicto de Oriente Medio. En Europa sube fuerte hasta el 3,0% en abril. La TIR del bono a 10 años norteamericano sube al 4,39% y la del alemán sube al 3,01%. La economía mundial crece, con riesgos a la baja.

En mayo, frágil alto el fuego en la guerra EE.UU./Israel - Irán. Anuncios de apertura de El Estrecho de Ormuz. Israel hace incursiones en el Líbano. El petróleo (WTI), baja un -19,53% en mayo hasta situarse en 87,42 USD. La inflación, al alza por el conflicto de Oriente Medio. Aunque en Alemania baja algo en mayo. La TIR del bono a 10 años norteamericano sube ligeramente 4,439% y la del alemán baja al 2,905%. La economía mundial crece, con riesgos a la baja.

En junio, sigue el frágil alto el fuego en la guerra EE.UU. - Irán. Israel mantiene una postura firme, al margen de este alto el fuego. Ataques a buques en el Estrecho de Ormuz y anuncios de potenciales peajes de Irán a buques mercantes. El petróleo (WTI), baja un -23,74% en junio hasta situarse en 69,52 USD. La inflación, al alza por el conflicto de Oriente Medio. Aunque en Alemania sigue bajando algo en junio. En China, en niveles bajos. La TIR del bono a 10 años

norteamericano estable al 4,44% y la del alemán baja al 2,84%. La economía mundial crece, con revisiones a la baja.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestro nivel de inversión bruto en renta variable (sin contar con el efecto de las opciones) ha oscilado entre el 85% y el 92% en el período.

Por sectores, seguimos teniendo un mayor peso en salud (c21%) y en tecnología (c18%). Seguimos estando poco expuestos a financieras ya que solo estamos presentes en una gestora de fondos.

El fondo está más sesgado a gran y median capitalización y solo un 12% de nuestras participadas son compañías de pequeña capitalización (< 2.000 millones de EUR).

Geográficamente, Europa c33%, América del Norte pesa c31%, Asia c25% y América del Sur c5%.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 8,37% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 7,53%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 9,48%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 14,28%.

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 33,46% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 120 participes, lo que supone una variación del 44,78%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 9,48%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,72%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 9,48%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En enero, hemos vendido la mitad de la posición que manteníamos en acciones de Alcoa. Tras una revalorización de más del 100% en 6 meses, nos parece que su potencial se ha reducido con los números que baraja actualmente el mercado y preferimos reducir riesgo. Hemos invertido parte de la liquidez disponible aumentando posiciones ya en cartera, destacando Lenovo, que a estos precios nos parece especialmente atractiva.

En febrero, hemos bajado exposición en Sandoz y Ashmore, por haberse reducido su potencial de revalorización después de haber subido las acciones fuertemente en los últimos 12 meses un +65% y +53% respectivamente. Hemos invertido parte de la liquidez disponible entrando en la española Almirall y la china Geely Automobile, dos compañías con parámetros de calidad elevados y precios atractivos. Además, hemos comprado opciones de venta (Puts) de compañías que consideramos de baja calidad de balance, como United Airlines, Goldman Sachs, Citi y General Motors. Actúan como protección de la cartera en caso de eventos inesperados muy negativos.

En marzo, nos han vencido las opciones de venta que teníamos con vencimiento marzo de AerCap Holdings, Citi, Goldman, United Airlines y Ford. Seguimos manteniendo las opciones de venta como seguro de la cartera sobre United Airlines vencimiento junio, Goldman y Citi vencimiento julio y General Motors con vencimiento septiembre. También, hemos rebajado el peso en la americana United Therapeutics al 3,0%, ya que llegaba a suponer un peso cercano al 4,5% de la

cartera, después de un comportamiento muy positivo.

En abril, hemos comprado la americana Intuit, líder en EE.UU. del software para el control de la contabilidad en PYMES. También es líder en software para realizar la declaración de la renta y correo de marketing Mailchimp. Afectada por la visión negativa de mercado, en la que las empresas de software estarían amenazadas por la IA, las acciones se han vuelto atractivas. La compañía, en contra de esta visión, opina que la IA suma más que resta, y mantiene perspectivas de crecimiento muy positivas (+14% TACC en ventas), con alta generación de caja (+7% rentabilidad por flujo de caja) y con un balance muy saneado. Empresa de calidad, con crecimiento, a precios muy razonables. Finalmente, hemos rebajado nuestra posición en Nokia después de subir un +160% en 12 meses y +105% en 2026.

En mayo, hemos vendido toda la posición en Cisco, Nokia y Renesas. Las tres han subido aupadas por la fiebre de la IA. Se han quedado sin potencial en valoración (rentabilidad por flujo de caja por debajo del bono a 10a americano) y justas en métricas de calidad. Somos muy exigentes con las valoraciones que pagamos, buscando márgenes de seguridad amplios que, en estos casos, se habían reducido sensiblemente. Finalmente, hemos reducido nuestra exposición en Lenovo y Alcoa, con valoraciones más exigentes después de la subida de las acciones. Hemos subido exposición en Intuit, aprovechando la caída de las acciones, habiendo presentado mejores resultados y subido guías para el año.

En junio, destacamos la venta total de Société BIC, por riesgo de ser una trampa de valor y Lenovo al superar ampliamente nuestro precio objetivo. Hemos incrementado peso en Netease (videojuegos) y en Nice, especialista en call centers y software de seguridad y compliance, con atractivo perfil de crecimiento y rentabilidad sobre el flujo de caja elevada. Hemos incorporado DeLonghi (cafeteras y pequeño electrodoméstico), Ferrari Group (logística de productos de lujo), Nuerocrine Biosciences (farma especialista en neurofarmacología) y la japonesa de coches y motos, Suzuki. Todas ellas presentan ventajas competitivas, elevada rentabilidad y generan mucha caja con relación a su valor de mercado. Las opciones de venta compradas pesan un 0,5% de la cartera y pueden llegar a proteger un 50% de la misma. Nos gustan los riesgos asimétricos.

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 -168.262,66 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 3,28%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 5,29%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,8882%.

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 8,53%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,22%.

GVC Gaesco Gest  n SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,06 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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 se despejan las incertidumbres geopolíticas sobre la guerra. No obstante, seguimos pensando que las valoraciones, sobre todo en EE. UU. y en ciertos sectores, están muy exigentes y nos hacen ser prudentes. Hay cierta resistencia de la inflación a bajar, sobre todo en EE. UU. por los costes energéticos.

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	351	1,66	302	1,91
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	249	1,18	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		600	2,85	302	1,91
TOTAL RENTA VARIABLE		600	2,85	302	1,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		600	2,85	302	1,91
BE0974362940 - Acciones BARCO NV	EUR	239	1,13	137	0,87
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	142	0,67	122	0,77
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	193	0,92	335	2,12
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	210	1,00	171	1,08
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	712	3,38	525	3,33
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS	EUR	198	0,94	152	0,96
FR0010259150 - Acciones IPSEN	EUR	436	2,07	276	1,75
IL0011595993 - Acciones INMODE LTD	USD	323	1,53	202	1,28
JP3435000009 - Acciones SONY CORP	JPY	114	0,54	140	0,89
JP3435750009 - Acciones IM3	JPY	286	1,36	205	1,30
US02319V1035 - Acciones COMPANHIA DE BEBIDAS	USD	508	2,41	389	2,46
US17275R1023 - Acciones CISCO SYSTEMS	USD	0	0,00	94	0,60
US25179M1036 - Acciones DEVON ENERGY CORPORATION	USD	521	2,47	0	0,00
US4612021034 - Acciones INTUIT INC	USD	394	1,87	0	0,00
US91912E1055 - Acciones CIA VALE DO RIO DOCE	USD	241	1,14	155	0,98
US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	401	1,90	250	1,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER LTD.	USD	335	1,59	217	1,38
BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	367	1,74	304	1,92
HK0941009539 - Acciones CHINA MOBILE	HKD	157	0,74	111	0,70
US0138721065 - Acciones ALCOA	USD	134	0,64	414	2,62
AT0000730007 - Acciones ANDRITZ	EUR	271	1,29	207	1,31
CA9528451052 - Acciones WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	172	0,81	151	0,95
CNE1000004K1 - Acciones TSINGTAO BREWERY CO	HKD	283	1,34	202	1,28
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	159	0,76	158	1,00
FI0009000681 - Acciones NOKIA CORP	EUR	0	0,00	189	1,20
FR0000073298 - Acciones IPSOS	EUR	157	0,75	155	0,98
FR0000120966 - Acciones BIC	EUR	0	0,00	273	1,73
GB0006825383 - Acciones PERSIMMON PLC	GBP	245	1,16	242	1,53
GB00B132NW22 - Acciones ASHMORE GROUP PLC	GBP	129	0,61	227	1,43
GB00B82YXW83 - Acciones VESUVIUS	GBP	260	1,23	227	1,44
HK0883013259 - Acciones CNOOC LTD	HKD	358	1,70	233	1,48
HK0992009065 - Acciones LENOVO GROUP	HKD	0	0,00	530	3,35
JP3164720009 - Acciones RENESAS ELECTRONICS CORPORATIO	JPY	0	0,00	156	0,99
JP3726800000 - Acciones JAPAN TOBACCO	JPY	491	2,33	356	2,25
JP3835250006 - Acciones BAYCURRENT CONSULTING	JPY	147	0,70	124	0,78
KYG2453A1085 - Acciones COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDIN	HKD	275	1,30	229	1,45
KYG6427A1022 - Acciones NETEASE	HKD	261	1,24	59	0,37
KYG8208B1014 - Acciones JD.COM CL A	HKD	592	2,81	501	3,17
KYG8586D1097 - Acciones SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	HKD	0	0,00	0	0,00
KYG872641009 - Acciones TECNI GLASS	USD	193	0,92	162	1,03
KYG9515T1085 - Acciones WEIBO CLASS A	HKD	173	0,82	168	1,06
MX01AC100006 - Acciones ARCA CONTINENTAL	MXN	184	0,87	162	1,03
MXP001661018 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SUREST	MXN	80	0,38	47	0,30
NL0014559478 - Acciones TECHNIP ENERGIES	EUR	341	1,62	298	1,89
NL00150001Q9 - Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	261	1,24	231	1,46
SE0000872095 - Acciones SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	445	2,11	290	1,83
SG1U76934819 - Acciones YANGSIJIANG SHIPBUILDING	SGD	339	1,61	224	1,42
US1270971039 - Acciones CABOT OIL GAS CORP	USD	0	0,00	286	1,81
US1924461023 - Acciones COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	USD	224	1,06	199	1,26
US2267181046 - Acciones CRITEO SPON ADR	USD	267	1,27	141	0,90
US23331A1097 - Acciones DR. HORTON, INC.	USD	267	1,26	176	1,11
US45337C1027 - Acciones INCYTE CORPORATION	USD	341	1,62	232	1,47
US4570301048 - Acciones INGLES MARKETS INN-CLASS A	USD	261	1,24	149	0,94
US5260571048 - Acciones LENNAR CORPORATION	USD	251	1,19	104	0,66
US6011371027 - Acciones MILLROSE PROPERTIES	USD	7	0,03	7	0,05
US6882392011 - Acciones OSHKOSH CORP	USD	187	0,89	149	0,94
US83088M1027 - Acciones SKYWORKS SOLUTIONS, INC.	USD	61	0,29	55	0,35
US91307C1027 - Acciones UNITED THERAPEUTICS	USD	631	2,99	607	3,85
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTHCARE CORP	USD	233	1,10	180	1,14
US92763W1036 - Acciones VIPSHOP HOLDINGS	USD	246	1,17	96	0,61
US98585X1046 - Acciones YETI HOLDINGS	USD	391	1,86	290	1,84
DK0010272202 - Acciones GENMAB	DKK	265	1,26	163	1,03
US86272C1036 - Acciones STRATEGIC EDUCATION	USD	157	0,74	126	0,80
JP3435350008 - Acciones SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	5	0,02	6	0,04
US15743P1049 - Acciones CHAGEE HOLDINGS	USD	202	0,96	99	0,63
US6536561086 - Acciones NICE SPON ADR	USD	393	1,87	164	1,04
KYG3777B1032 - Acciones GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	261	1,24	0	0,00
GB00BN0VZ646 - Acciones FERRARI GROUP PLC	EUR	172	0,81	0	0,00
IT0003115950 - Acciones DE LONGHI	EUR	186	0,88	0	0,00
US64125C1099 - Acciones NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	413	1,96	0	0,00
JP3397200001 - Acciones SUZUKI MOTOR	JPY	296	1,41	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		17.449	82,78	13.230	83,76
TOTAL RENTA VARIABLE		17.449	82,78	13.230	83,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.449	82,78	13.230	83,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.049	85,63	13.532	85,68

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - INFLATION PILL RVMI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: Con la denominación de inflation pill, o píldora (medicamento) contra la inflación, se pretende invertir en activos financieros que han experimentado un mejor comportamiento en períodos inflacionarios (subida generalizada y sostenida de los precios de los bienes y servicios), combinando para ello distintas estrategias que protejan contra la inflación y la subida de tipos de interés, tales como: i) inversión en RV cíclica; ii) venta de futuros de Bonos Norteamericanos y Alemámn, iii) estrategias con divisas y iv) la inversión hasta un 10% del Fondo GVC Gaesco Value Minus Growth Market Neutral FI. La exposición a RV será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos mayoritariamente de países de OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la RF será como mínimo del 25% y hasta el 70% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- siendo la duración media de la cartera inferior a 2 años. La inversión en IIC será inferior al 25% incluidas las del grupo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice El MSCI World Value Net Total Return Index para la parte de inversión de Renta Variable y el EURIBOR a 12 meses para la inversión 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,34	0,20	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,40	1,50	1,40	1,13

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	23.305,06	13.916,30	25,00	25,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	269.337,01	269.337,01	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	173.502,38	0,00	3,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	272	154	137	75
CLASE E	EUR	3.253	3.065	3.214	3.018
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	1.759	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	11,6528	11,0380	10,4420	9,9121
CLASE E	EUR	12,0783	11,3787	10,6498	9,9988
CLASE I	EUR	10,5564	10,5564	10,6025	9,9790
CLASE P	EUR	10,1373	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	0,79		0,79	0,79		0,79	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,44		0,44	0,44		0,44	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,57	4,14	1,37	4,43	0,86	5,71	5,35		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	13-04-2026	-1,26	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,40	08-04-2026	1,40	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,56	5,96	7,12	6,42	5,76	8,30	5,14		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
EUR012MEUR0012MB ENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVM	3,18	3,08	3,26	2,69	2,36	3,72	2,76		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,47	3,47	3,64	3,36	3,45	3,36	3,01		

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

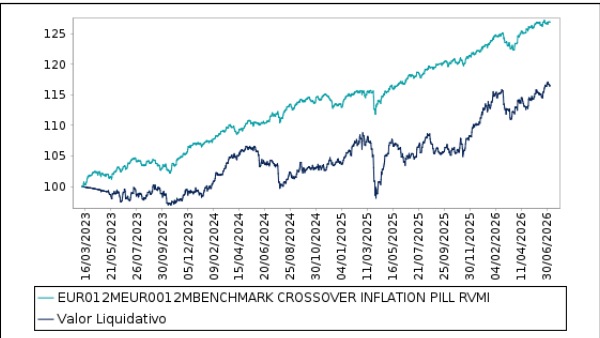
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,44	0,40	0,35	0,60	1,94	1,48	1,43	

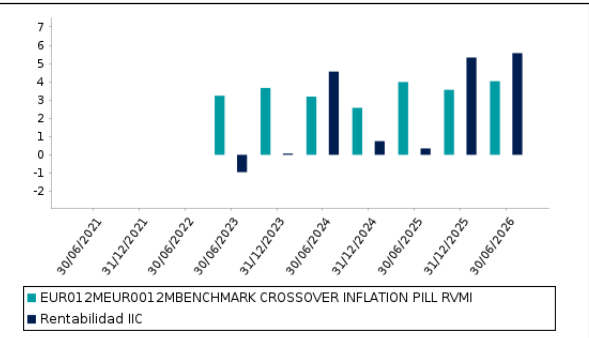
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,15	4,43	1,64	4,72	1,13	6,84	6,51		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	13-04-2026	-1,25	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,40	08-04-2026	1,40	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,56	5,97	7,12	6,42	5,77	8,29	5,14		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
EUR012MEUR0012MB ENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	3,18	3,08	3,26	2,69	2,36	3,72	2,76		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,39	3,39	3,55	3,28	3,36	3,28	2,93		

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

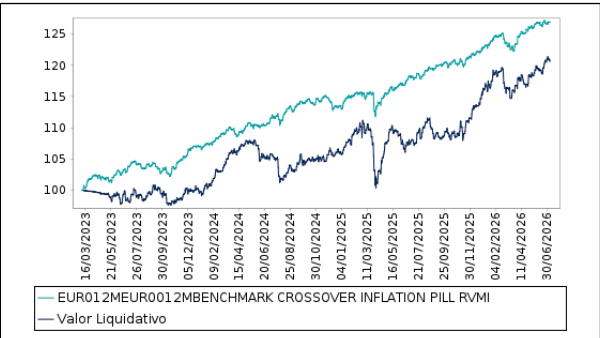
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,17	0,13	0,07	0,32	0,84	0,71	0,70	

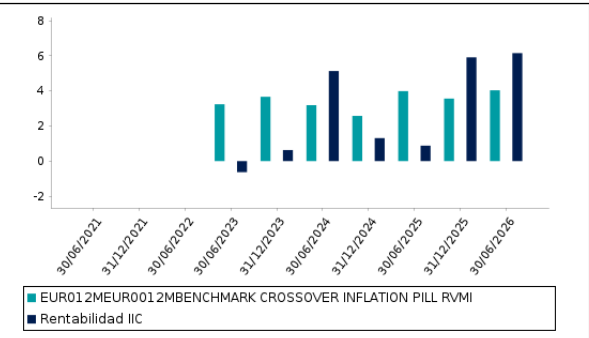
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC						-0,43	6,25		

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						11,28	5,14		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
EUR012MEUR0012MB ENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	3,18	3,08	3,26	2,69	2,36	3,72	2,76		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,63	2,63	2,73	2,84	2,97	2,84	2,95		

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

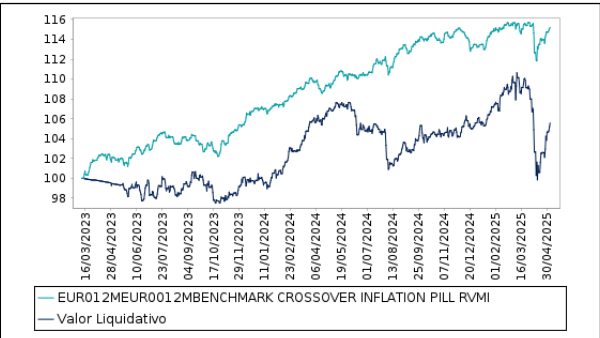
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

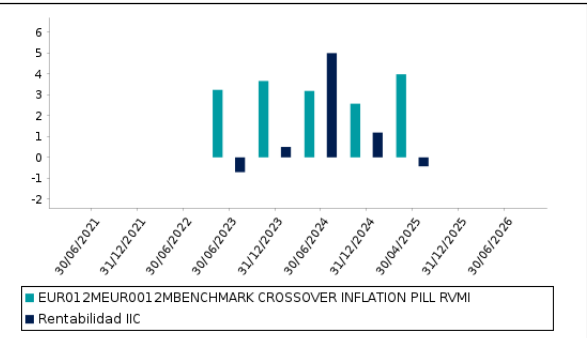
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,05	4,25	-7,00			-0,58	5,77		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	13-04-2026	-4,36	17-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,40	08-04-2026	1,40	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,61	5,96	14,25			11,28	5,13		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
EUR012MEUR0012MB ENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	3,18	3,08	3,26	2,69	2,36	3,72	2,76		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,02	3,02	3,11	2,87	3,00	2,87	2,98		

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

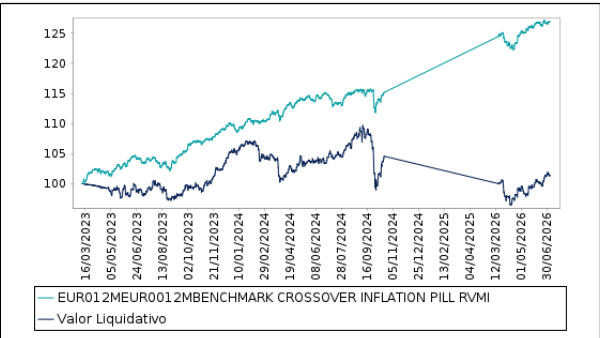
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,34	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

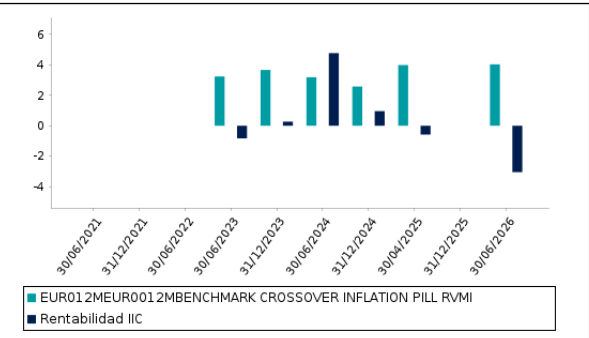
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.447	84,16	3.133	97,36
* Cartera interior	1.878	35,54	1.033	32,10
* Cartera exterior	2.538	48,03	2.096	65,13
* Intereses de la cartera de inversión	31	0,59	4	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	821	15,54	73	2,27
(+/-) RESTO	16	0,30	12	0,37
TOTAL PATRIMONIO	5.284	100,00 %	3.218	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.218	3.133	3.218	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	40,57	-3,11	40,57	-1.947,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,05	5,77	5,05	2.452,29
(+) Rendimientos de gestión	5,57	6,27	5,57	2.371,60
+ Intereses	0,47	0,36	0,47	83,04
+ Dividendos	0,75	0,47	0,75	126,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	0,08	0,41	666,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,27	4,17	4,27	44,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,10	0,05	-21,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	1,13	0,11	-86,56
± Otros resultados	-0,49	-0,04	-0,49	1.558,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,50	-0,52	80,69
- Comisión de gestión	-0,36	-0,24	-0,36	110,43
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	39,18
- Gastos por servicios exteriores	0,02	-0,07	0,02	-131,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	3,86
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,11	-0,12	58,43
(+) 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)	5.284	3.218	5.284	

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

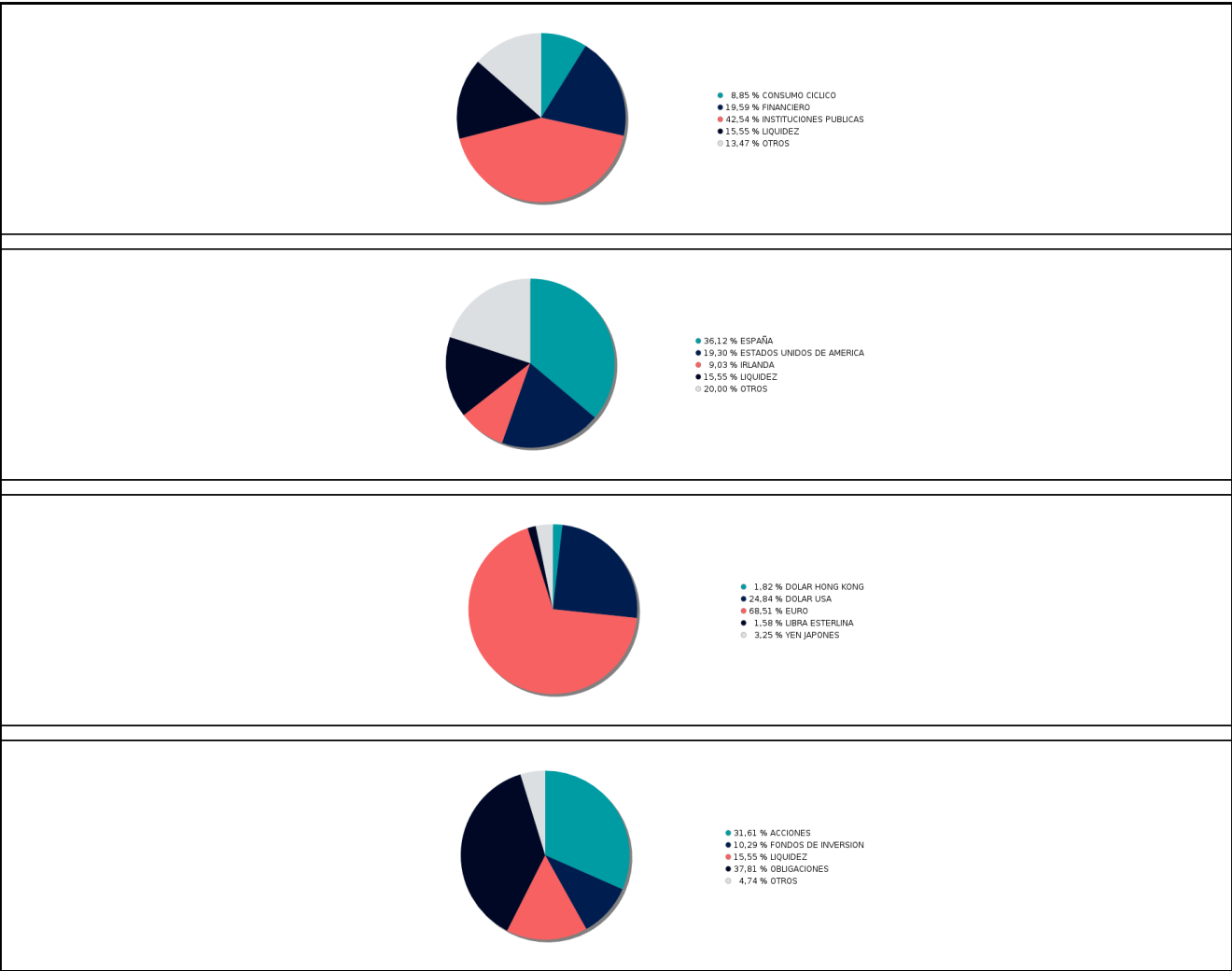
3. Inversiones financieras

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	1.344	25,44	701	21,77
TOTAL RENTA FIJA	1.344	25,44	701	21,77
TOTAL RV COTIZADA	284	5,38	66	2,05
TOTAL RENTA VARIABLE	284	5,38	66	2,05
TOTAL IIC	249	4,71	267	8,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.878	35,54	1.033	32,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	865	16,36	254	7,88
TOTAL RENTA FIJA	865	16,36	254	7,88
TOTAL RV COTIZADA	1.380	26,12	1.572	48,84
TOTAL RENTA VARIABLE	1.380	26,12	1.572	48,84
TOTAL IIC	293	5,55	270	8,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.538	48,03	2.096	65,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.416	83,57	3.129	97,22

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6% 15/8/33	Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 2,6% 15/8/33	251	Cobertura
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro US TREASURY 1,25% 15/8/31 1000	188	Cobertura
Total otros subyacentes		439	
TOTAL OBLIGACIONES		439	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.253.133,01 euros que supone el 61,57% 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 471,08 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2026, los mercados bursátiles internacionales cerraron en términos generales con ganancias. En EE. UU., el S&P 500 avanzó un +9,6%, el Nasdaq un +12,8% y el Dow Jones un +8,9%, apoyados por la fortaleza continuada de la inversión en inteligencia artificial, unos beneficios empresariales resilientes y unas condiciones financieras todavía favorables. En Europa, los índices registraron un comportamiento especialmente sólido durante los primeros meses del año, impulsados por mejores perspectivas de crecimiento, planes de inversión en infraestructuras y defensa, y una rotación de flujos desde EE. UU. hacia mercados europeos. No obstante, marzo y abril estuvieron marcados por fuertes correcciones derivadas del recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del aumento de las barreras comerciales, factores que elevaron temporalmente la aversión al riesgo. Sectorialmente, los mejores comportamientos correspondieron a Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, beneficiados por el alza de las materias primas y el aumento del gasto público en infraestructuras y seguridad. Por el contrario, los sectores más débiles fueron Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio, afectados por la incertidumbre económica y el repunte de los precios energéticos. En cuanto a volatilidad, el VIX repuntó con fuerza durante marzo y abril, llegando a situarse cerca de 30-40 puntos en los momentos de mayor tensión, para posteriormente moderarse y terminar junio con una media cercana a 18 puntos, reflejando una normalización del sentimiento inversor.

Desde el punto de vista macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona mostraron un crecimiento moderado, aunque inferior al esperado a comienzos de año. En la Eurozona, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento para 2026 hasta el 0,8%, afectadas por el impacto del encarecimiento de la energía, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo, situándose en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía siguió creciendo, aunque a un ritmo más moderado, con un mercado laboral todavía sólido y una inflación relativamente contenida pese al shock energético. En el mercado de divisas, el semestre estuvo caracterizado por una debilidad del dólar, favoreciendo la apreciación del euro frente a la divisa estadounidense, impulsada por mejores perspectivas relativas para Europa y por unas expectativas de tipos menos favorables al dólar. Por su parte, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del semestre: comenzó el año cerca de 60 USD/barril, llegó a superar temporalmente los 120 USD por las disrupciones en el estrecho de Ormuz y las tensiones entre EE. UU., Israel e Irán, para posteriormente corregir y cerrar junio en torno a 72 USD/barril una vez se normalizó parcialmente el tráfico marítimo y las expectativas de oferta.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por una divergencia moderada entre los principales bancos centrales. La Reserva Federal mantuvo una postura prudente, conservando los tipos en niveles restrictivos y priorizando la vigilancia de la inflación y la evolución del mercado laboral antes de reanudar un ciclo de bajadas más agresivo. Por su parte, el Banco Central Europeo, que había iniciado anteriormente la normalización monetaria, se vio obligado a reaccionar al repunte de los precios energéticos derivado del conflicto en Oriente Medio y aprobó en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, acompañada de un mensaje de cautela ante los riesgos inflacionistas. En conjunto, el semestre finalizó con unos bancos centrales todavía centrados en asegurar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2%, pero condicionados por un entorno geopolítico y energético excepcionalmente incierto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo hemos ido ajustando los niveles de inversión en función del binomio riesgo/rentabilidad.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos

meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,31% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 4,36%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,57%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,91%.

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 64,17% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 11,54%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,57%, 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 5,57%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Con las subidas de las Bolsas en las primeras semanas de ejercicio, ajustamos la exposición en renta variable en compañías con menor potencial alcista o con mayor ponderación, como por ejemplo Arcelor Mittal, Intesa San Paolo, BNP Paribas, Booking, AIA Group, Fanuc o JC Decaux. Posteriormente, con los descensos de las Bolsas durante el mes de marzo originadas por el conflicto en Oriente Medio, aprovechamos la oportunidad para comprar de nuevo e incrementar el peso en renta variable, dando entrada en cartera a nuevos negocios de calidad, con un excelente equipo gestor y con potencial alcista, con la compra de Verisure, Sanofi, Fluidra, Kerry Group o Colonial. También iniciamos posición en la española Indexa Capital aprovechando una colocación privada de su capital. En renta fija, rolamos la posición en futuros cortos del Bund alemán y en la deuda soberana estadounidense. Del mismo modo, aumentamos el peso en deuda pública española de corto plazo con la compra de varias emisiones con vencimientos inferiores a 2030 con atractivas rentabilidades.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre US 10 YR, futuros sobre Bund que han proporcionado un resultado global de 2428,31 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 67,42%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 45,31%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,40%.

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 6,54%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,17%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 7,96 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,92 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguiremos ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y rentabilidad, con criterios rigurosos de análisis ajustables con el entorno de mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	528	10,00	108	3,35
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	99	1,87	99	3,07
ES0000012G34 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,250 2030-10-31	EUR	470	8,90	0	0,00
ES0000012P90 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,350 2029-03-31	EUR	149	2,82	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.246	23,58	207	6,42
ES0L02603063 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,850 2026-03-06	EUR	0	0,00	99	3,08
ES0L02607106 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-07-10	EUR	98	1,86	98	3,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02605084 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-05-08	EUR	0	0,00	99	3,07
ES0L02606058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-06-05	EUR	0	0,00	99	3,07
ES0L02604103 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-04-10	EUR	0	0,00	99	3,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		98	1,86	494	15,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.344	25,44	701	21,77
TOTAL RENTA FIJA		1.344	25,44	701	21,77
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	24	0,46	26	0,82
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA	EUR	40	0,75	0	0,00
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	61	1,15	40	1,23
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	45	0,86	0	0,00
ES0105702007 - Acciones INDEXA CAPITAL GROUP	EUR	115	2,17	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		284	5,38	66	2,05
TOTAL RENTA VARIABLE		284	5,38	66	2,05
ES0164838015 - Participaciones GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	249	4,71	267	8,29
TOTAL IIC		249	4,71	267	8,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.878	35,54	1.033	32,10
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	0	0,00	254	7,88
US912828Z781 - Obligaciones ESTADO USA 0,750 2027-01-31	USD	432	8,17	0	0,00
US912828V988 - Obligaciones ESTADO USA 1,125 2027-02-15	USD	433	8,20	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		865	16,36	254	7,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		865	16,36	254	7,88
TOTAL RENTA FIJA		865	16,36	254	7,88
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	73	1,38	55	1,71
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	17	0,32	20	0,61
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	38	0,73	46	1,44
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	51	0,96	48	1,50
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	38	0,71	0	0,00
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	44	0,83	41	1,27
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	66	1,26	202	6,28
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	34	0,64	28	0,88
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	48	0,91	0	0,00
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	82	1,55	89	2,75
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	83	1,57	88	2,73
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	29	0,56	37	1,13
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	56	1,05	99	3,09
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	59	1,82
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	96	1,81	99	3,08
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS	USD	0	0,00	32	0,99
US91912E1055 - Acciones CIA VALE DO RIO DOCE	USD	46	0,87	39	1,21
NL0015001KT6 - Acciones BREMBO	EUR	51	0,97	28	0,88
JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	86	1,63	70	2,16
DE000SAFH001 - Acciones SAF HOLLAND	EUR	36	0,69	28	0,86
FR0010340141 - Acciones ADP	EUR	80	1,51	78	2,42
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP	HKD	96	1,82	162	5,03
US2441991054 - Acciones DEERE & COMPANY	USD	56	1,05	40	1,23
US43300A2033 - Acciones HILTON WORLD HOLDINGS	USD	43	0,82	37	1,14
IE00BD1RP616 - Acciones BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	52	0,99	90	2,80
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	30	0,57	59	1,84
GB00BVMN1558 - Acciones VERISURE	EUR	49	0,92	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.380	26,12	1.572	48,84
TOTAL RENTA VARIABLE		1.380	26,12	1.572	48,84
IE00BY18K23 - Participaciones NOMURA CROSS ASSET MOMENTUM S	USD	293	5,55	270	8,40
TOTAL IIC		293	5,55	270	8,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.538	48,03	2.096	65,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.416	83,57	3.129	97,22

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER- GLOBAL TOP-DOWN 3 SECTORES

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,59	0,38	0,59	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,15	0,35	0,15	0,33

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	31.779,46	36.876,57	17,00	18,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	32.445,67	32.445,67	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	266	303	175	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	274	268	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	8,3763	8,2109	9,5967	
CLASE E	EUR	8,9607	8,9607	9,6603	
CLASE I	EUR	8,9571	8,9571	9,6580	
CLASE P	EUR	8,4425	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	0,87		0,87	0,87		0,87	patrimonio	0,04	0,04	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	0,67		0,67	0,67		0,67	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,01	0,36	1,65	-0,82	1,85	-14,44			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	09-06-2026	-1,99	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,18	21-05-2026	2,30	22-01-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,07	8,96	11,08	10,02	8,19	10,18			
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11			
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	9,58	9,97	9,09	5,55	5,46	7,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,39	6,39	6,06	6,28	6,77	6,28			

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

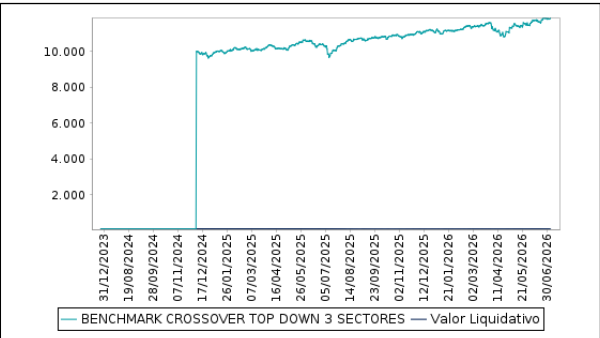
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,61	0,15	0,59	0,74	2,69	0,00		

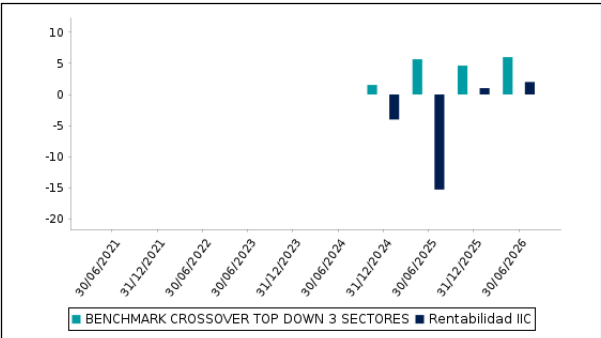
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC						-7,24			

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						10,47			
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11			
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	9,58	9,97	9,09	5,55	5,46	7,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,41	3,41	3,66	3,97	4,37	3,97			

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

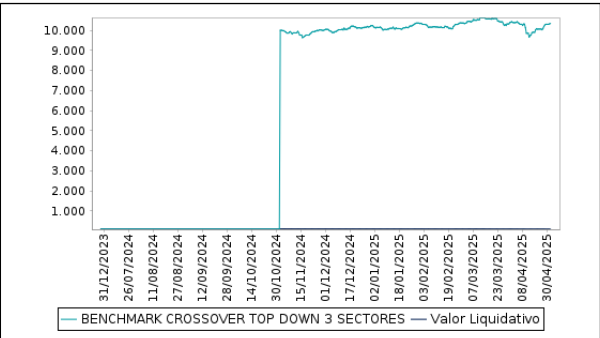
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

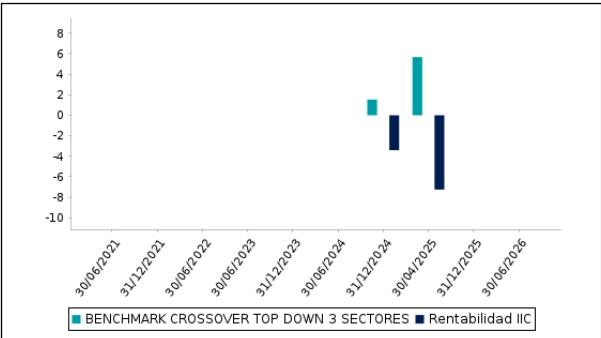
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC						-7,26			

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						10,47			
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11			
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	9,58	9,97	9,09	5,55	5,46	7,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,41	3,41	3,66	3,97	4,37	3,97			

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

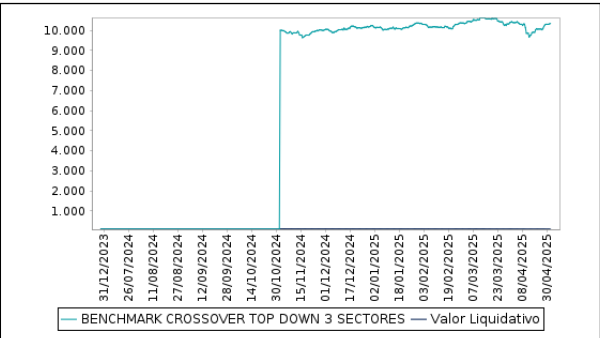
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

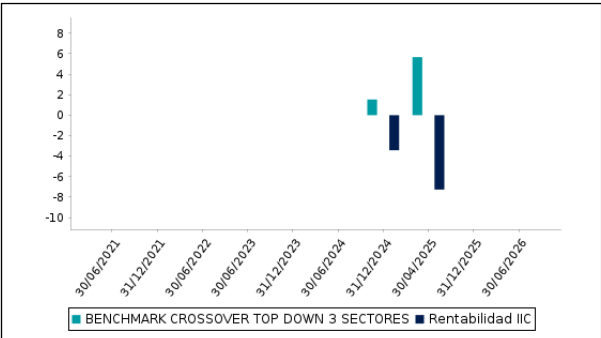
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,22	0,46	1,75	-0,72	1,95	-14,10			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	09-06-2026	-1,99	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,18	21-05-2026	2,30	22-01-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,06	8,95	11,07	10,02	8,20	10,18			
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11			
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	9,58	9,97	9,09	5,55	5,46	7,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,36	6,36	6,02	6,25	6,74	6,25			

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

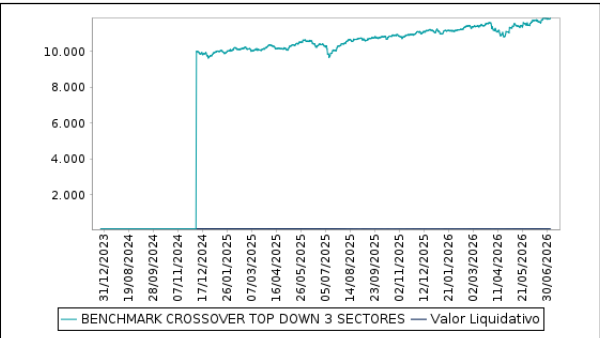
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,51	0,05	0,49	0,64	2,39	0,00		

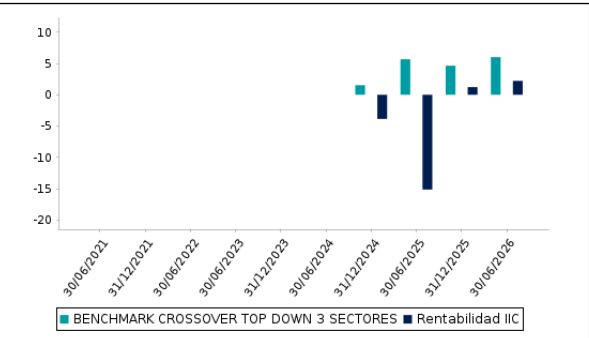
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	533	98,89	542	94,92
* Cartera interior	240	44,53	339	59,37
* Cartera exterior	292	54,17	203	35,55
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4	0,74	47	8,23
(+/-) RESTO	2	0,37	-18	-3,15
TOTAL PATRIMONIO	539	100,00 %	571	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	571	602	571	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,56	-6,27	-7,56	17,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,25	1,07	2,25	1.725,66
(+) Rendimientos de gestión	2,99	2,32	2,99	-219,47
+ Intereses	0,36	0,41	0,36	-15,45
+ Dividendos	0,57	1,23	0,57	-55,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	-0,27	0,07	-126,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,84	5,21	6,84	27,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,72	-3,86	-4,72	18,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,13	-0,40	-0,13	-69,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-1,24	-0,74	1.945,13
- Comisión de gestión	-0,77	-0,79	-0,77	-5,04
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-4,33
- Gastos por servicios exteriores	0,29	-0,36	0,29	-177,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,13	-0,04	-0,13	199,31
- Otros gastos repercutidos	-0,09	0,00	-0,09	1.932,73
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	540	571	540	

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

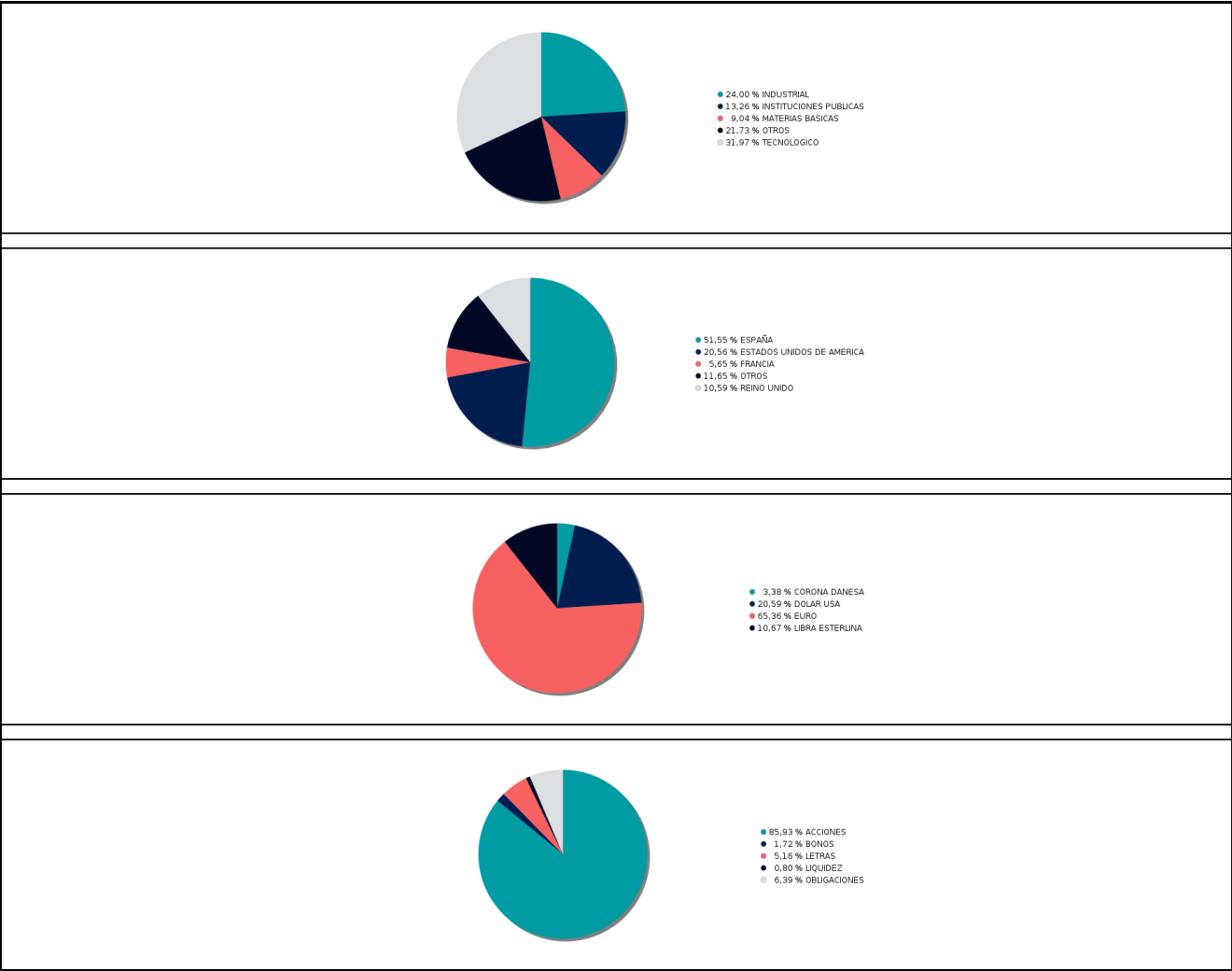
3. Inversiones financieras

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	45	8,33	205	35,92
TOTAL RENTA FIJA	45	8,33	205	35,92
TOTAL RV COTIZADA	191	35,44	127	22,22
TOTAL RENTA VARIABLE	191	35,44	127	22,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	236	43,77	332	58,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24	4,53	24	4,15
TOTAL RENTA FIJA	24	4,53	24	4,15
TOTAL RV COTIZADA	259	47,88	167	29,27
TOTAL RENTA VARIABLE	259	47,88	167	29,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	283	52,41	191	33,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	519	96,18	523	91,55

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PAYPAL	Compra Opcion PAYPAL 100	38	Inversión
TELEFONICA	Compra Opcion TELEFONICA 100	98	Inversión
TELEFONICA	Compra Opcion TELEFONICA 100	58	Inversión
1&1	Compra Opcion 1&1 100	77	Inversión
Total subyacente renta variable		271	
TOTAL DERECHOS		271	
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	61	Cobertura
Total subyacente renta variable		61	
TOTAL OBLIGACIONES		61	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 273.922,50 euros que supone el 50,72% sobre el patrimonio de la IIC.
- d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 18,125 millones de euros en concepto de compra, el 17,35% del patrimonio medio, y por importe medio de 18,2863 millones de euros en concepto de venta, que supone un 17,5% del patrimonio medio.
- g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 235,21 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.

El primer semestre del año ha estado marcado por el recrudecimiento del conflicto geopolítico en Irán, que ha generado un significativo shock energético, impulsando el precio del petróleo desde niveles cercanos a 70 USD hasta superar los 100 USD. Este contexto reabre el riesgo de un escenario de estanflación a nivel global, con potencial impacto negativo sobre el crecimiento y nuevas presiones inflacionistas. A pesar de ello, los activos de riesgo finalizaron el semestre con un comportamiento positivo gracias a los beneficios empresariales publicados.

Aun así, la economía mundial continúa mostrando resiliencia. EEUU mantuvo un crecimiento sólido apoyado por un mercado laboral y la inversión.

Los indicadores adelantados, como los PMI tanto en la Eurozona como en Estados Unidos, comienzan a reflejar un entorno de mayor incertidumbre. En la Eurozona, el IPC armonizado del primer semestre de 2026 se situó en el 2,6%, mientras en EEUU se sitúa en una media del 3,9% aproximadamente.

En los mercados de renta variable, la primera parte del semestre registró correcciones significativas, que erosionaron parte de las ganancias acumuladas en los dos primeros meses del año, para recuperar posteriormente en la segunda parte del semestre. En Europa, el Ibex 35 subió un 12,5%, el Euro Stoxx 50 un +9,27%, el CAC 40 +3,12%, el DAX + 1,86% y el FTSE MIB + 13,9%. Por sectores, destacaron positivamente tecnología (25,5%), energía (+20,78%), recursos básicos (+16,07%), utilities (+14,8%). En contra, los sectores con peor comportamiento fueron autos (-18,43%), media (-7,88%), y personal care (-4,05%).

En Estados Unidos, el S&P 500 cerró el trimestre con una subida del +8,65%, el Dow Jones del +6,82% y el Nasdaq del +19,19%.

En conjunto, el semestre ha supuesto una ruptura del escenario de desinflación ordenada, resurgiendo las preocupaciones en torno al riesgo inflacionista en un entorno de crecimiento más débil.

En renta fija, destacó el tensionamiento de las curvas, especialmente en los tramos cortos e intermedios (2-5 años). La curva alemana registró un incremento de rentabilidades de más de 60 pb en el tramo a 2 años, frente a movimientos más moderados en los vencimientos a 10 años (+40 pb), 15 años (+25 pb) y 30 años (+20 pb). Como consecuencia, la pendiente 2-10 años se aplanó, reduciéndose el diferencial desde niveles de 70-80 pb hasta aproximadamente 35 pb. De esta forma, los tipos a 2 años aleman pasaron del 2,11% al 2,55% y el 10 años del 2,85% al 3%.

El BCE decidió a final del semestre subir los tipos en 25pb, situándolos en el 2,4%, con un tono prudente y pendiente de los datos futuros de cara a tomar nuevas decisiones de subidas de tipos. En palabras de Lagarde, si la situación geopolítica continua, no descartaran nuevas subidas de tipos en septiembre. No obstante, mantuvo un mensaje prudente indicando que las próximas decisiones de tipos, dependerán de los datos. Por tanto, Lagarde evito dar cualquier forward guidance y reiteró que las decisiones se tomaran reunión a reunión. La Reserva Federal mantuvieron un tono prudente en sus últimas reuniones con su nuevo presidente a la cabeza Kevin M. Warsh. Destacar que el nuevo presidente indico que iban a

revisar la forma en que la FED calcula los datos de inflación y que no estaba convencido de dar un forward guidance. Actualmente mantienen los tipos en el 3,5%-3,65%
En los mercados de crédito, al final de semestre se han comprimido los spreads tanto de crédito como de high yield. Actualmente, situándose en niveles mínimos, lo que ha tenido un gran impacto en el mercado de bonos, reduciendo el impacto que han tenido por el lado de tipos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del semestre, el fondo incremento el peso en renta variable extranjera de un 29,27% a un 41,66% del patrimonio, siendo zegona, uipath y novo nordisk los valores que más pesan en la cartera con un 10,27%, 3,43% y un 3,27% respectivamente. Por la parte de España, en el semestre se ha incrementado el peso, pasando de un 22,21% a un 41,65%, siendo Berkeley, clerhp y enagas los valores que más pesan en la cartera con un 6,21%, 14,66% y 3,14% respectivamente. El incremento de peso en España, viene principalmente por la revalorización que ha experimentado Clerhp en el semestre. La liquidez permanece invertida en deuda pública a corto plazo por un 8,33%. Mantiene una posición por el 4,52% del patrimonio en el Bono Austriaco 0,85% vencimiento 2120. Además, mantiene unas estrategias en calls por el 2,44% del patrimonio y 1 futuro vendido del eurostxx50.

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 9,31% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 9,16%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,01%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 6,46%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -5,37% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -5,26%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,01%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,76%.

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 2,01%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,70%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las operaciones realizadas a lo largo del semestre han sido por el lado de compras: clerhp, Berkeley, ence, Amadeus, Microsoft, kosmos, uipath, broadcom, nvidia entre otros. Por el lado de las ventas, destacamos alibaba, jd.com, lenovo, pdd, atlas y ferrexpo. Mantiene una posición de 1 futuros corto del eurostxx, unas calls de telefónica strike 3,90 diciembre 26, calls de 45 de paypal y calls de 1&1.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: opciones sobre acciones, futuros sobre Eurostoxx que han proporcionado un resultado global de -27.239,79 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 26,43%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 34,39%.

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 36,41 millones de euros, que supone un 34,85% 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 10,02%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,53%.

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

En marzo, se incrementaron las tensiones geopolíticas con el inicio del conflicto con Irán. Esto ha generado la vuelta al fantasma de la inflación y del escenario de estanflación que ha puesto en aviso a los principales bancos centrales. Durante el mes de marzo, hemos asistido a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible impacto en el crecimiento mundial.

La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario tenga en los mercados financieros.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	41	7,18
ES0000012L29 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	41	7,18
ES0000012N43 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	41	7,18
ES0000012O00 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	9	1,67	0	0,00
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	41	7,18
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	9	1,67	0	0,00
ES0000011868 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	41	7,18
ES0000012O67 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	9	1,67	0	0,00
ES0000012Q08 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	9	1,67	0	0,00
ES0000012P90 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-07-01	EUR	9	1,67	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		45	8,33	205	35,92
TOTAL RENTA FIJA		45	8,33	205	35,92
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	15	2,76	17	2,90
ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT HOLDING	EUR	15	2,84	0	0,00
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	14	2,55	0	0,00
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	17	3,14	13	2,30
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	14	2,54	14	2,39
ES0105517025 - Acciones ENERGIA INNOVACION Y DESARROLL	EUR	0	0,00	9	1,49
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER	EUR	13	2,41	16	2,73
ES0125140A14 - Acciones ERCROS	EUR	0	0,00	36	6,30
ES0109260531 - Acciones AMPER	EUR	20	3,65	0	0,00
ES0105121000 - Acciones CLERHP ESTRUCTURAS	EUR	79	14,66	23	4,11
ES0105709002 - Acciones GRUPO GREENING 2022	EUR	5	0,89	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		191	35,44	127	22,22
TOTAL RENTA VARIABLE		191	35,44	127	22,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		236	43,77	332	58,13
AT0000A2HLC4 - Obligaciones REPUBLIC OF AUSTRIA 0,850 2070-06-	EUR	24	4,53	24	4,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		24	4,53	24	4,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24	4,53	24	4,15
TOTAL RENTA FIJA		24	4,53	24	4,15
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	18	3,27	0	0,00
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	14	2,50	15	2,61
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	0	0,00	18	3,17
US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD	USD	17	3,06	0	0,00
US47215P1066 - Acciones JD.COM INC-ADR	USD	0	0,00	11	1,97
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	16	2,90	0	0,00
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	16	2,92	0	0,00
US7223041028 - Acciones PINDUODUO	USD	0	0,00	6	1,10
BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	15	2,71	14	2,49
US50202M1027 - Acciones LI AUTO INC-ADR	USD	0	0,00	8	1,39
AU000000BKY0 - Acciones BERKELEY ENERGIA	EUR	34	6,22	0	0,00
GB00B1XH2C03 - Acciones FERREXPO PLC	GBP	0	0,00	23	4,09
HK0992009065 - Acciones LENOVO GROUP	HKD	0	0,00	15	2,66
US1058613068 - Acciones ATLAS LITHIUM	USD	0	0,00	4	0,63
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES A	USD	15	2,84	0	0,00
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	12	2,22	4	0,76
US90364P1057 - Acciones UIPATH CLASS A	USD	19	3,44	0	0,00
GB00BVGBY890 - Acciones ZEGONA COMMUNICATIONS	GBP	55	10,27	48	8,40
NL0015001W49 - Acciones PLUXEE NV	EUR	16	2,97	0	0,00
US5006881065 - Acciones KOSMOS ENERGY LTD	USD	14	2,56	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		259	47,88	167	29,27
TOTAL RENTA VARIABLE		259	47,88	167	29,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		283	52,41	191	33,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		519	96,18	523	91,55

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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