

GVC GAESCO CROSSOVER, FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**

Depositario: A+

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-50 RVME

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,50	0,51	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,77	3,00	0,77	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	73.518,42	69.930,66	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	1.229.016,59	1.229.016,59	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	862	804	800	465
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	14.710	14.369	10.544	9.041
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	11,7271	11,4984	10,8994	9,7918
CLASE E	EUR	11,6167	11,7051	11,0067	9,8094
CLASE I	EUR	11,9689	11,6918	10,9999	9,8083
CLASE P	EUR	11,4545	11,5626	10,9328	9,7973

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,49	0,49	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	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,99	2,39	-0,39	2,00	0,12	5,50	11,31		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,49	7,33	5,63	4,07	5,47	4,18	6,02		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,69	3,69	3,78	3,68	3,90	3,68	4,82		

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

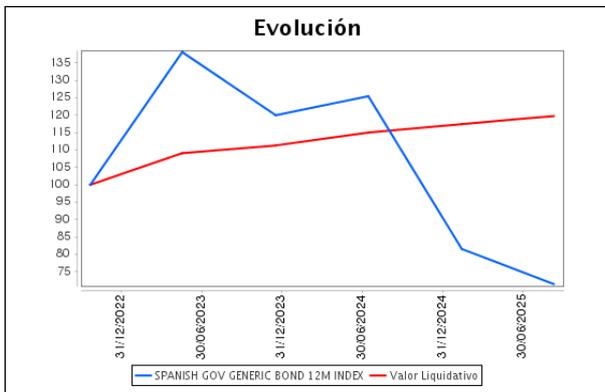
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,27	1,26	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

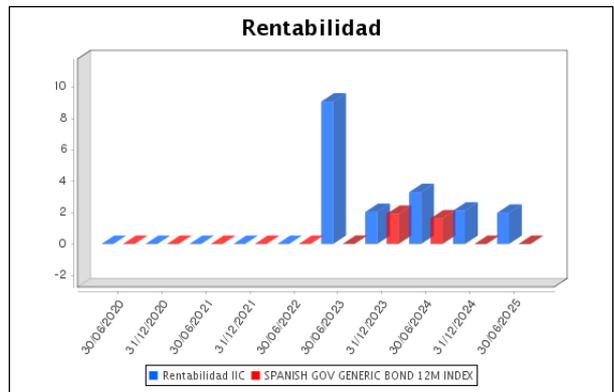
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,76	-0,56	-0,19	2,20	0,32	6,35	12,21		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	04-04-2025	-1,71	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	14-04-2025	0,80	14-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,97	10,11	5,65	4,07	5,47	4,18	6,03		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,62	3,62	3,72	3,62	3,84	3,62	4,76		

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

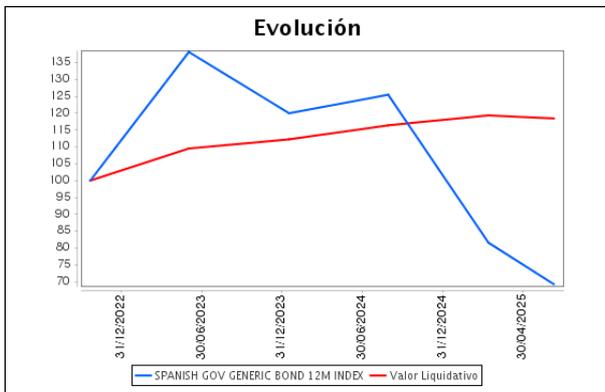
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

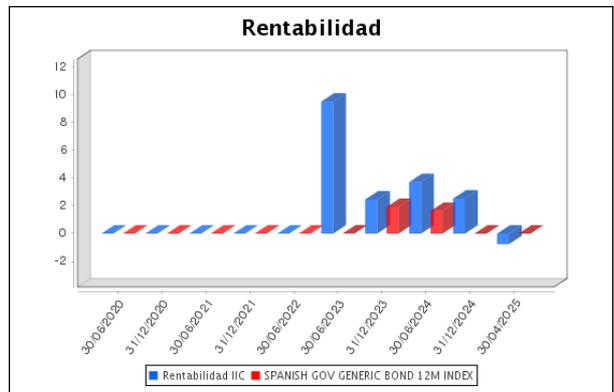
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,37	2,58	-0,21	2,19	0,31	6,29	12,15		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,50	7,33	5,65	4,07	5,47	4,18	6,03		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,63	3,63	3,73	3,62	3,85	3,62	4,76		

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

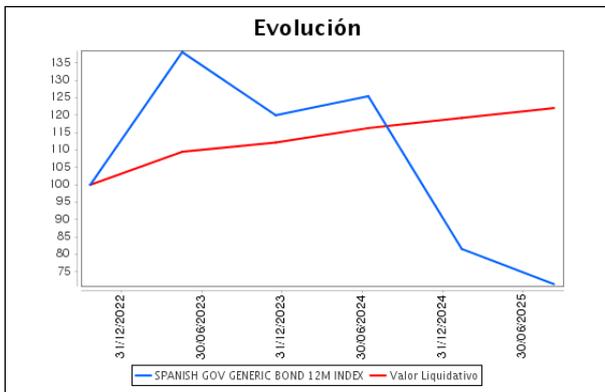
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,42	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

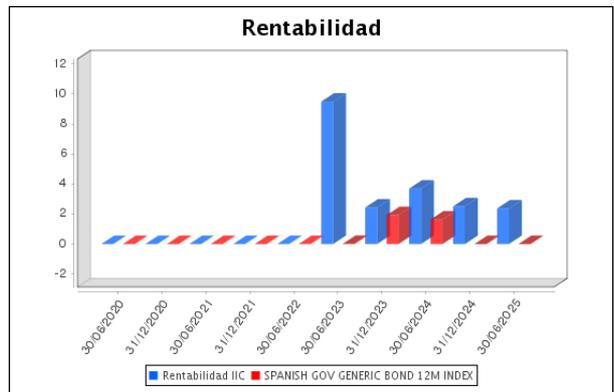
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,93	-0,61	-0,33	2,06	0,19	5,76	11,59		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	04-04-2025	-1,71	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	14-04-2025	0,80	14-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,96	10,12	5,63	4,07	5,47	4,18	6,02		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,66	3,66	3,76	3,66	3,88	3,66	4,80		

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

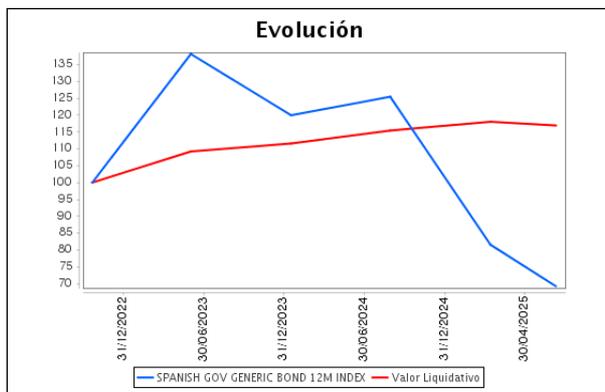
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

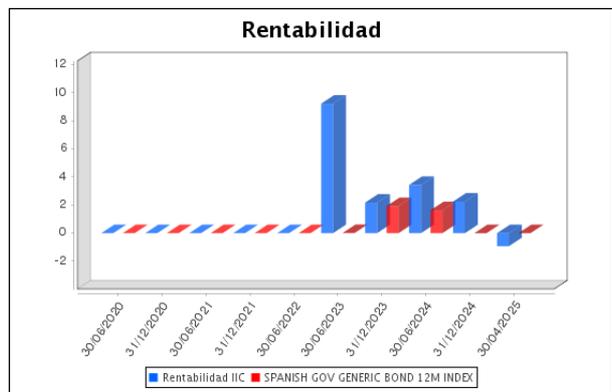
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.652	94,09	14.784	97,43
* Cartera interior	8.727	56,04	9.155	60,33
* Cartera exterior	5.858	37,62	5.629	37,10
* Intereses de la cartera de inversión	67	0,43	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	913	5,86	344	2,27
(+/-) RESTO	7	0,04	46	0,30
TOTAL PATRIMONIO	15.572	100,00 %	15.174	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.174	14.839	15.174	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,28	-0,23	0,28	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,32	2,46	2,32	0,00
(+) Rendimientos de gestión	2,87	3,02	2,87	0,00
+ Intereses	0,51	0,10	0,51	0,00
+ Dividendos	0,45	0,21	0,45	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	1,11	0,26	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,05	0,74	2,05	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,15	-0,36	-0,15	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	0,09	-0,08	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,13	1,15	-0,13	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,02	-0,04	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,52	-0,55	0,00
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,06	-0,10	0,00
(+) Ingresos	0,00	-0,04	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	-0,04	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.572	15.174	15.572	

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

3. Inversiones financieras

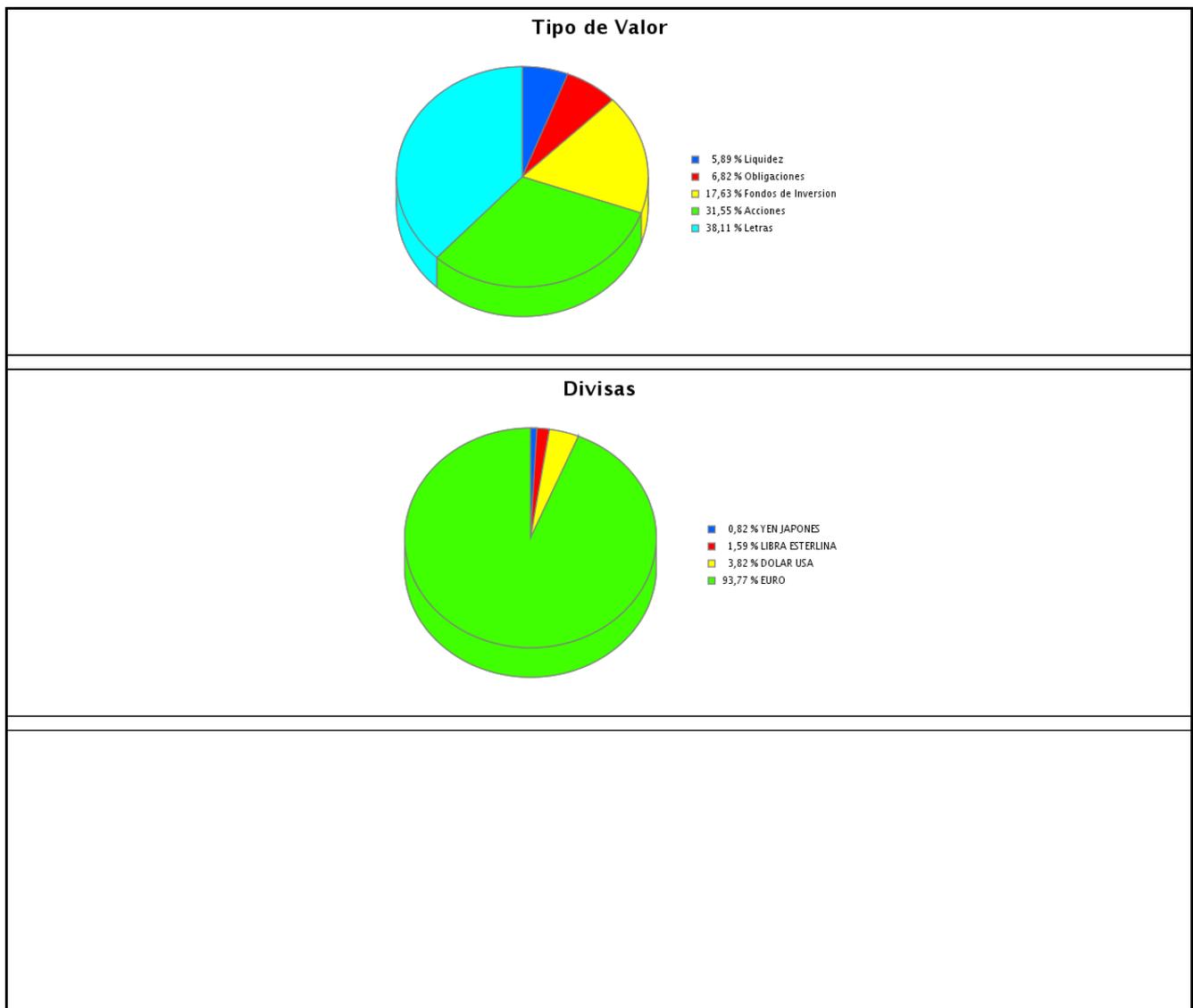
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

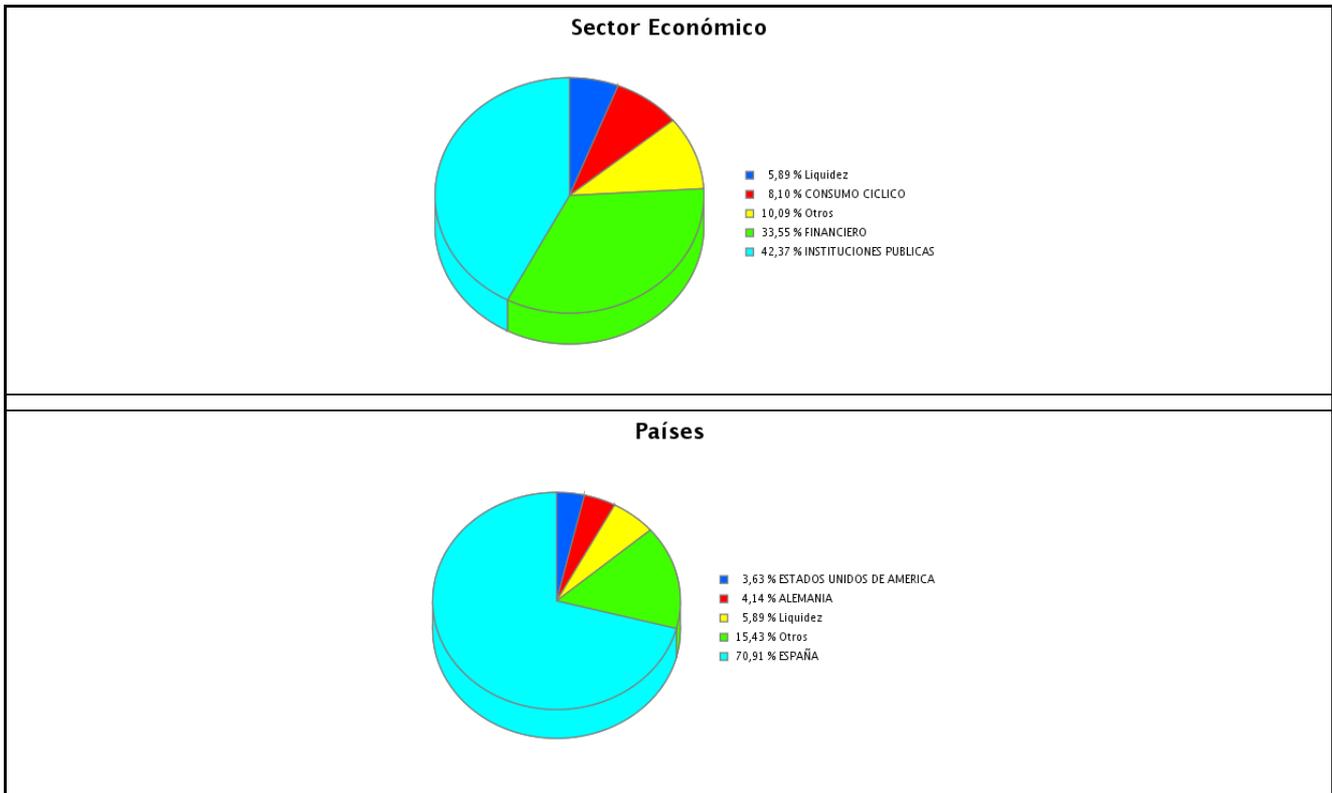
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.532	41,95	7.069	46,59
TOTAL RENTA FIJA	6.532	41,95	7.069	46,59
TOTAL RV COTIZADA	1.699	10,91	898	5,92
TOTAL RENTA VARIABLE	1.699	10,91	898	5,92
TOTAL IIC	496	3,19	1.188	7,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.727	56,04	9.155	60,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	549	3,62
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	397	2,55	299	1,97
TOTAL RENTA FIJA	397	2,55	847	5,59
TOTAL RV COTIZADA	2.887	18,54	2.135	14,07
TOTAL RENTA VARIABLE	2.887	18,54	2.135	14,07
TOTAL IIC	2.574	16,53	2.659	17,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.858	37,62	5.641	37,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.585	93,66	14.796	97,51

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

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

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





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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 1	14	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 1	14	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 1	28	Inversión
Total subyacente renta variable		56	
TOTAL OBLIGACIONES		56	

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 Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 14.366.749,86 euros que supone el 92,26% 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 de renta variable despidieron un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamiento tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos geoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas, en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continúan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre hemos mantenido una exposición máxima a la renta variable cercana al 50%, y hemos mantenido una preferencia por las emisiones gubernamentales en euros de corta duración. c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 3,46% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,61%. Un tracking error superior

al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,99%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,72%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,63% 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 1,99%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,12%. 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 1,99%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo se han comprado acciones de Fagron y se han vendido acciones de Carnival. También se ha desinvertido de los siguientes ETFs, iShares S&P Global Technology, SPDR Trust Series, Vanguard Emerging Markets, Lyxor MSCI EMU Small Caps entre otros. A medida que se iban amortizando las letras españolas y francesas, se han comprado nuevas emisiones siempre a plazo inferior al año. b) Operativa de préstamo de valores. La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos de derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre Ibex, Futuros sobre mini Nasdaq, Futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global de -11765,41 euros. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,98%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 5,6 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 0,84 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que mantengamos una estrategia de inversión muy continuista 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	547	3,51	0	0,00
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	494	3,17	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.040	6,68	0	0,00
ES0L02503073 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,452 2025-03-07	EUR	0	0,00	1.195	7,87
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,676 2025-04-11	EUR	0	0,00	1.837	12,11
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,307 2025-05-09	EUR	0	0,00	149	0,98
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,370 2025-06-06	EUR	0	0,00	396	2,61
ES0L02502075 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,046 2025-02-07	EUR	0	0,00	1.696	11,17
ES0L02501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,829 2025-01-10	EUR	0	0,00	1.649	10,87
ES0L02507041 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,267 2025-07-04	EUR	0	0,00	148	0,98
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	145	0,93	0	0,00
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	495	3,18	0	0,00
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	496	3,18	0	0,00
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	498	3,20	0	0,00
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	493	3,17	0	0,00
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	347	2,23	0	0,00
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	496	3,19	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	494	3,17	0	0,00
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	495	3,18	0	0,00
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	497	3,19	0	0,00
ES0L02510102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-10-10	EUR	346	2,22	0	0,00
ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	345	2,22	0	0,00
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	345	2,21	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.492	35,27	7.069	46,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.532	41,95	7.069	46,59
TOTAL RENTA FIJA		6.532	41,95	7.069	46,59
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	110	0,70	124	0,82
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	99	0,63	69	0,45
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	0	0,00	184	1,21
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	235	1,51	243	1,60
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	315	2,02	278	1,83
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	322	2,07	0	0,00
ES0165940000 - Acciones A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	619	3,98	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.699	10,91	898	5,92
TOTAL RENTA VARIABLE		1.699	10,91	898	5,92
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	496	3,19	590	3,89
ES0165940000 - ACCIONES A GLOBAL FLEXIB	EUR	0	0,00	598	3,94
TOTAL IIC		496	3,19	1.188	7,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.727	56,04	9.155	60,34
XS2653978598 - OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	0	0,00	549	3,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	549	3,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	549	3,62
FR0128537240 - Letras FRENCH DISCOUNT T BI 2025-09-10	EUR	199	1,28	0	0,00
FR0128838473 - Letras FRENCH DISCOUNT T BI 2025-08-27	EUR	199	1,28	0	0,00
FR0128537208 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT 2,562 2025-03-12	EUR	0	0,00	99	0,66
FR0128537190 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT 2,495 2025-02-12	EUR	0	0,00	100	0,66
FR0128537216 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT 2,611 2025-04-09	EUR	0	0,00	99	0,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		397	2,55	299	1,97
TOTAL RENTA FIJA		397	2,55	847	5,59
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BK	EUR	378	2,42	250	1,64
GB00BF8Q06K64 - Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	120	0,77	94	0,62
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	118	0,76	123	0,81
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	120	0,77	95	0,63
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	127	0,82	174	1,15
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	127	0,81	128	0,84
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	286	1,84	361	2,38
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	214	1,37	217	1,43
BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV	EUR	110	0,71	130	0,86
BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	105	0,68	100	0,66
DE000SAFH001 - Acciones SAF HOLLAND	EUR	171	1,10	148	0,97
IT0005594418 - Acciones NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	181	1,17	186	1,23
JP3659000008 - Acciones WEST JAPAN RAILWAY	JPY	106	0,68	93	0,61
XS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	538	3,46	0	0,00
BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	158	1,01	0	0,00
CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING GROUP AG	EUR	27	0,17	35	0,23
TOTAL RV COTIZADA		2.887	18,54	2.135	14,07
TOTAL RENTA VARIABLE		2.887	18,54	2.135	14,07
LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL	EUR	680	4,36	624	4,11
LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	607	3,90	581	3,83
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	962	6,18	997	6,57
IE00B2QWCY14 - Acciones ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	USD	23	0,15	28	0,19
LU1598689153 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU SMALL CAP	EUR	25	0,16	29	0,19
LU1598690169 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU VALUE	EUR	26	0,17	35	0,23
DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	24	0,16	22	0,15
DE0006289390 - Acciones SHARE DJ INDUSTRIAL AVRG DE E	EUR	45	0,29	81	0,54
JP3027630007 - Acciones NOMURA TOPIX EXCHANGE TRADED	JPY	22	0,14	22	0,14
US4642872752 - Acciones SHARES S&P GLOBAL TELCOMM ETF	USD	25	0,16	25	0,16
US4642872919 - Acciones SHARES SP GLOBAL TECHNOLOGY S	USD	16	0,10	25	0,16
US4642873255 - Acciones SHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	USD	17	0,11	20	0,13
US4642875987 - Acciones SHARES RUSSELL 1000 VALUE IND	USD	25	0,16	27	0,18
US78462F1030 - Acciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	47	0,30	96	0,63
US9220428588 - Acciones VANGUARD EMERGING MARKET ETF	USD	31	0,20	48	0,32
TOTAL IIC		2.574	16,53	2.659	17,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.858	37,62	5.641	37,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.585	93,66	14.796	97,51

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-FUNDAQUANT 75 RVME

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

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

La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, y sin calidad crediticia determinada hasta un 10%, con una duración media de la cartera de RF inferior a 5 años. No habrá exposición a países emergentes.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,28	0,02	0,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,77	3,00	0,77	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	78.420,67	77.727,27	22,00	21,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	490.148,99	443.014,84	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	53.940,81	144.342,45	1,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	78.972,08	43.779,21	2,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	965	936	953	1.512
CLASE E	EUR	6.208	5.458	5.197	4.623
CLASE I	EUR	680	1.772	1.595	1.421
CLASE P	EUR	984	532	481	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	12,3089	12,0357	10,9309	9,8677
CLASE E	EUR	12,6656	12,3201	11,0723	9,8910
CLASE I	EUR	12,6140	12,2791	11,0520	9,8877
CLASE P	EUR	12,4588	12,1568	10,9913	9,8777

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,82		0,82	0,82		0,82	patrimonio	0,27	0,27	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,38		0,38	0,38		0,38	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,61		0,61	0,61		0,61	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,27	3,22	-0,92	2,80	1,14	10,11	10,77		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,78	04-04-2025	-2,78	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	12-05-2025	1,53	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,15	10,70	7,37	4,82	7,25	5,53	7,49		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,77	4,77	4,73	4,40	4,72	4,40	5,77		

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

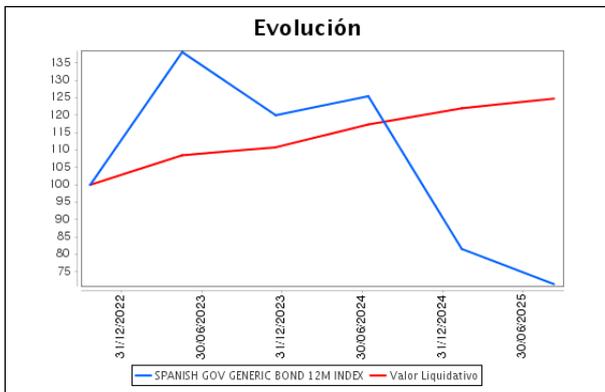
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,16	1,15	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

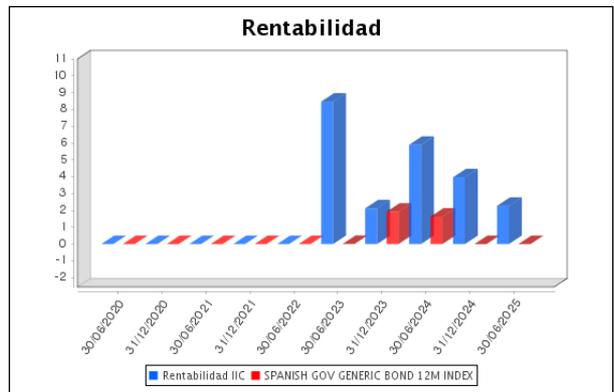
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,80	3,49	-0,67	3,07	1,41	11,27	11,94		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,78	04-04-2025	-2,78	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,54	12-05-2025	1,54	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,15	10,70	7,37	4,81	7,25	5,53	7,49		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,69	4,69	4,66	4,32	4,64	4,32	5,69		

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

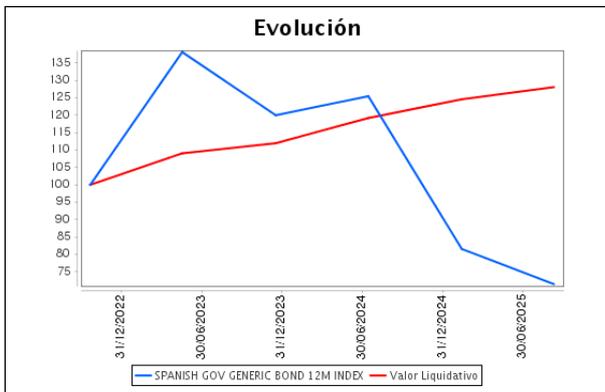
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,37	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

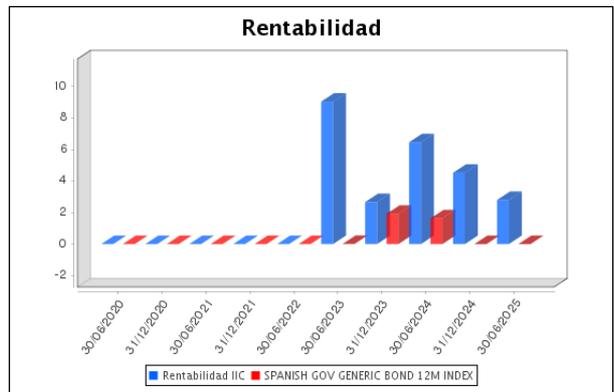
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,73	3,45	-0,70	3,03	1,37	11,10	11,78		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,78	04-04-2025	-2,78	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,54	12-05-2025	1,54	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,15	10,70	7,37	4,82	7,25	5,53	7,49		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,70	4,70	4,67	4,33	4,65	4,33	5,70		

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

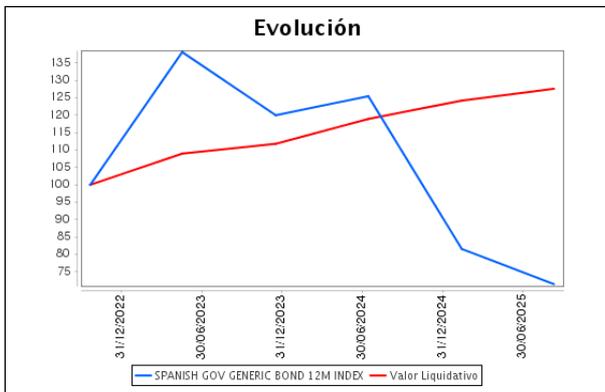
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,49	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

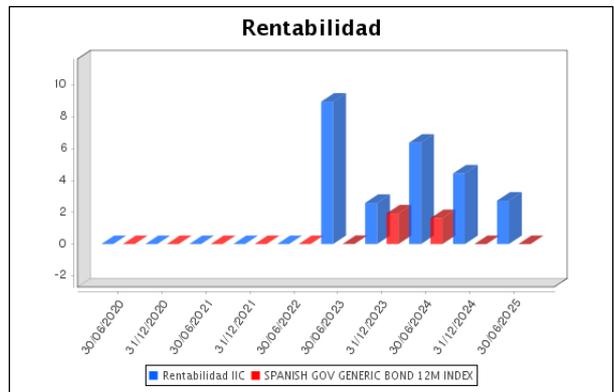
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,48	3,32	-0,81	2,91	1,25	10,60	11,27		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,78	04-04-2025	-2,78	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	12-05-2025	1,53	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,15	10,69	7,38	4,82	7,26	5,53	7,48		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,73	4,73	4,70	4,37	4,68	4,37	5,74		

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

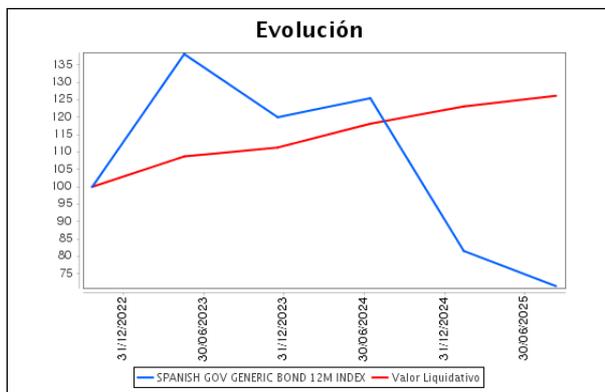
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,65	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

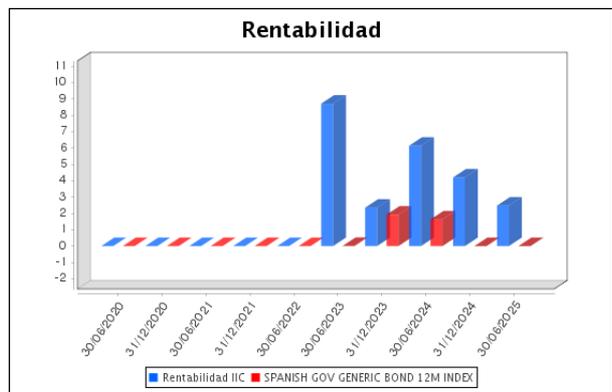
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.663	98,02	8.507	97,80
* Cartera interior	3.223	36,47	3.475	39,95
* Cartera exterior	5.415	61,27	5.032	57,85
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,28	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	172	1,95	160	1,84
(+/-) RESTO	2	0,02	31	0,36
TOTAL PATRIMONIO	8.838	100,00 %	8.698	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.698	8.345	8.698	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,86	-0,19	-0,86	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,48	4,36	2,48	0,00
(+) Rendimientos de gestión	3,02	4,98	3,02	0,00
+ Intereses	0,33	0,07	0,33	0,00
+ Dividendos	0,55	0,28	0,55	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,37	0,12	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,32	2,73	1,32	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,12	-0,02	-0,12	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,07	-0,06	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,94	1,47	0,94	0,00
± Otros resultados	-0,06	0,01	-0,06	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	0,00	-0,54	0,00
- Comisión de gestión	-0,39	-0,39	-0,39	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,11	-0,08	0,00
(+) Ingresos	0,00	-0,04	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	-0,04	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.838	8.698	8.838	

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

3. Inversiones financieras

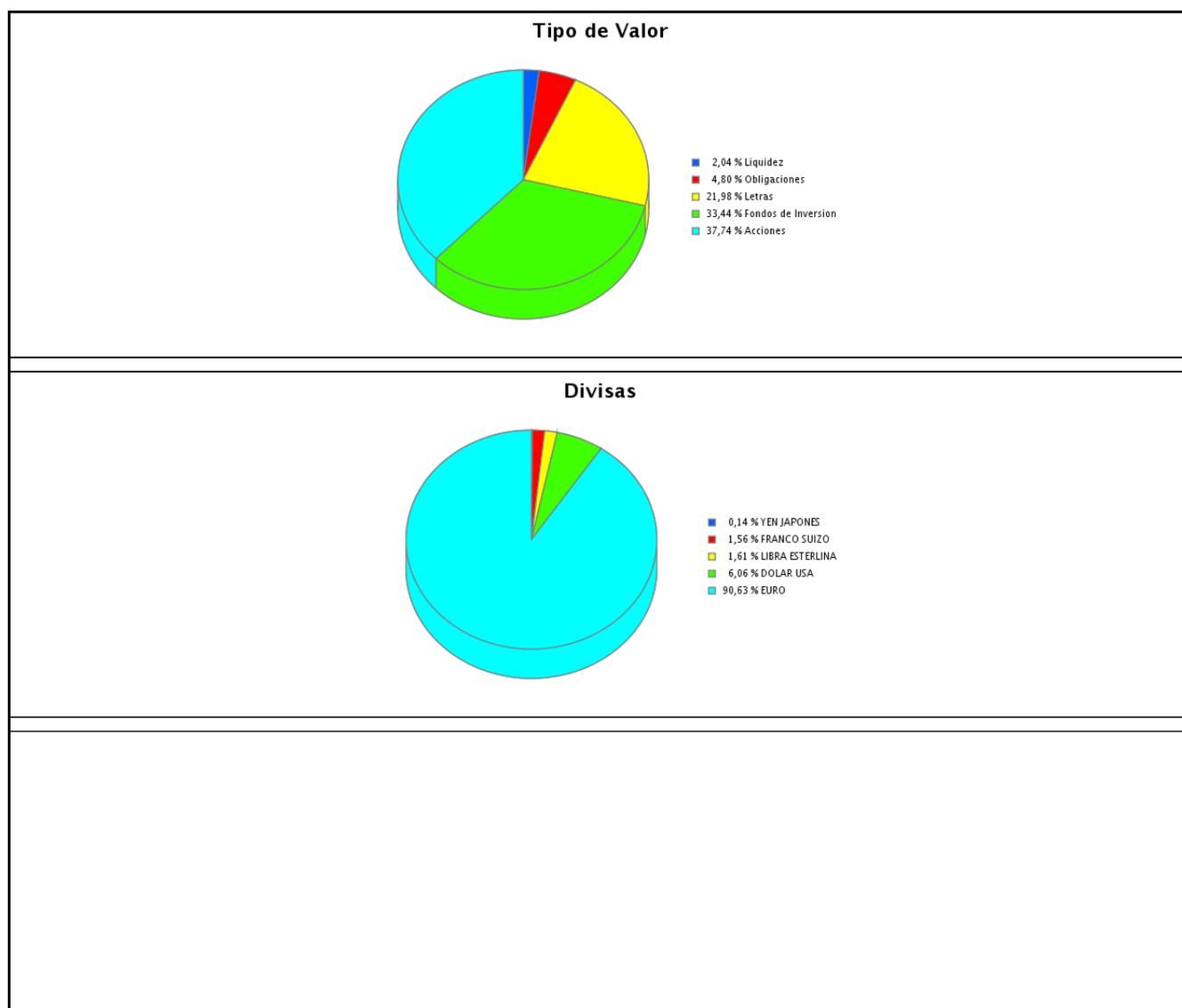
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

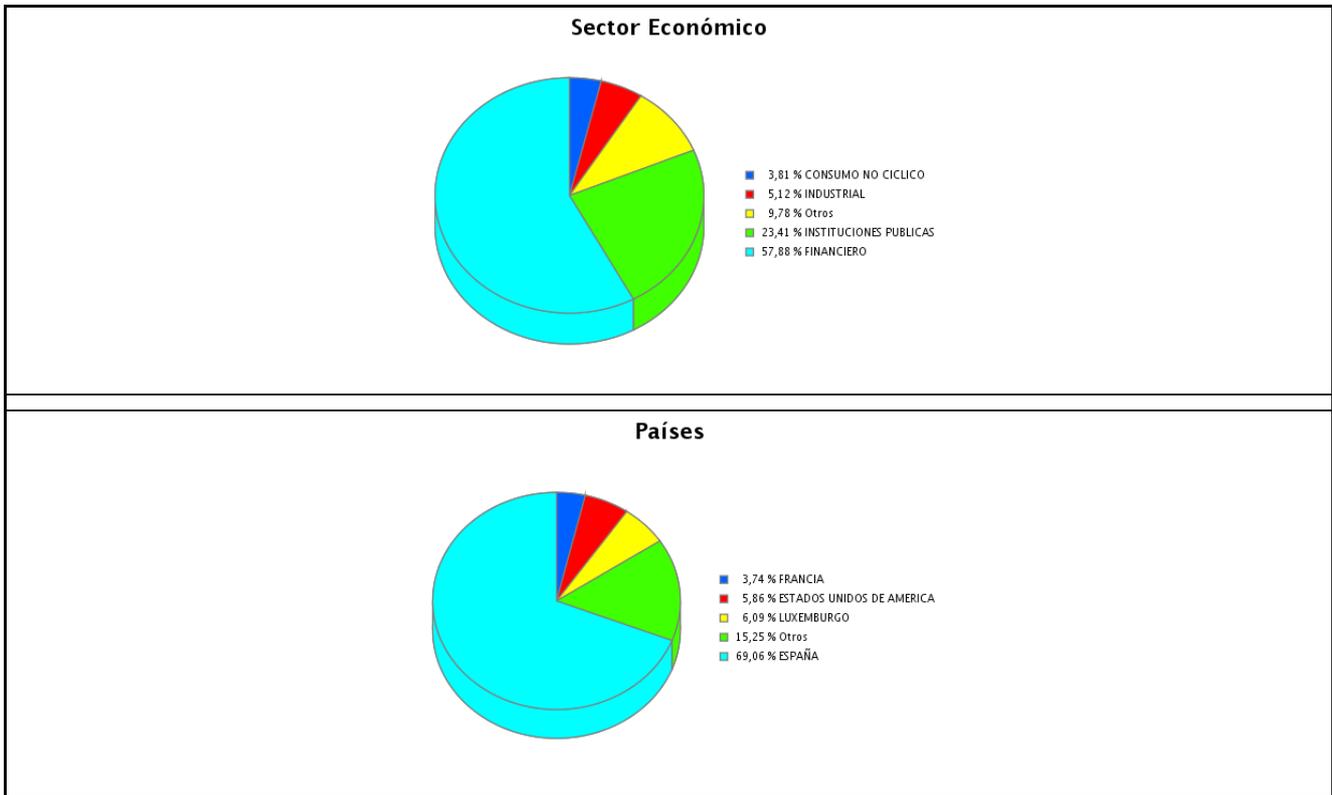
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.045	23,14	2.285	26,27
TOTAL RENTA FIJA	2.045	23,14	2.285	26,27
TOTAL RV COTIZADA	1.081	12,23	635	7,30
TOTAL RENTA VARIABLE	1.081	12,23	635	7,30
TOTAL IIC	97	1,09	555	6,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.223	36,47	3.475	39,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	549	6,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	298	3,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	298	3,38	549	6,31
TOTAL RV COTIZADA	2.079	23,53	1.466	16,86
TOTAL RENTA VARIABLE	2.079	23,53	1.466	16,86
TOTAL IIC	3.037	34,37	3.028	34,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.415	61,27	5.043	57,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.638	97,74	8.518	97,93

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 1	28	Inversión
Total subyacente renta variable		28	
TOTAL OBLIGACIONES		28	

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 Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 6.208.010,82 euros que supone el 70,25% 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 de renta variable despidieron un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamiento tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos geoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas, en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continúan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre hemos mantenido una exposición máxima a la renta variable cercana al 75%, y hemos mantenido una preferencia por las emisiones gubernamentales en euros 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 de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,04% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,67%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,27%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,48%. d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 1,6% y el número de partícipes ha registrado una variación positiva de 1 partícipes, lo que supone una variación del 4%. La rentabilidad neta de la IIC

durante el periodo ha sido del 2,27%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,12%. 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 2,27%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. b) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo se han comprado acciones de Fagron y se han vendido acciones de Medtronic y Teva ADR. También se ha desinvertido de los siguientes ETFs SPDR Trust Series, Vanguard Emerging Markets, Lyxor MSCI EMU Value entre otros. A medida que se iban amortizando las letras españolas y francesas, se han comprado nuevas emisiones siempre a plazo inferior al año.

c) 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 de derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre Ibex, Futuros sobre mini Nasdaq, Futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global de -5184,98 euros. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,53%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 6,87 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,92 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 participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que mantengamos una estrategia de inversión muy continuista 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	219	2,47	0	0,00
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	197	2,23	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		416	4,71	0	0,00
ES0L02503073 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,452 2025-03-07	EUR	0	0,00	348	4,00
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,676 2025-04-11	EUR	0	0,00	844	9,70
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,312 2025-05-09	EUR	0	0,00	297	3,42
ES0L02502075 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,515 2025-02-07	EUR	0	0,00	299	3,44
ES0L02501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,006 2025-01-10	EUR	0	0,00	200	2,30
ES0L02507041 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,271 2025-07-04	EUR	0	0,00	296	3,41
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	291	3,29	0	0,00
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	249	2,82	0	0,00
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	149	1,68	0	0,00
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	248	2,81	0	0,00
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	249	2,81	0	0,00
ES0L02510102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-10-10	EUR	148	1,68	0	0,00
ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	148	1,68	0	0,00
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	148	1,67	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.629	18,44	2.285	26,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.045	23,14	2.285	26,27
TOTAL RENTA FIJA		2.045	23,14	2.285	26,27
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	94	1,07	107	1,23
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	211	2,39	146	1,68
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	0	0,00	76	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	142	1,61	147	1,69
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	178	2,02	157	1,81
ES0165940000 - Acciones A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	455	5,15	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.081	12,23	635	7,30
TOTAL RENTA VARIABLE		1.081	12,23	635	7,30
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	97	1,09	115	1,32
ES0165940000 - ACCIONES A GLOBAL FLEXIB	EUR	0	0,00	440	5,06
TOTAL IIC		97	1,09	555	6,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.223	36,47	3.475	39,95
XS2653978598 - OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	0	0,00	549	6,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	549	6,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	549	6,31
FR0128537240 - Letras FRENCH DISCOUNT T BII(2,035 2025-09-10	EUR	298	3,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		298	3,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		298	3,38	549	6,31
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	138	1,56	116	1,34
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BK	EUR	201	2,28	133	1,53
GB00BF806K64 - Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	142	1,61	111	1,28
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	111	1,26	154	1,77
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	72	0,82	57	0,66
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	42	0,48	42	0,49
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	119	1,35	120	1,38
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	135	1,52	137	1,57
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	114	1,29	213	2,45
BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV	EUR	49	0,56	58	0,67
BMG491BT1088 - Acciones INVESCO	USD	67	0,76	84	0,97
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	56	0,64	54	0,62
IT0005594418 - Acciones NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	181	2,05	186	2,14
XS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	538	6,09	0	0,00
BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	112	1,27	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.079	23,53	1.466	16,86
TOTAL RENTA VARIABLE		2.079	23,53	1.466	16,86
LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL	EUR	680	7,69	624	7,17
LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	1.213	13,73	1.162	13,36
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	967	10,95	1.003	11,53
IE00B2QWCY14 - Acciones ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	USD	10	0,11	12	0,14
LU1598689153 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU SMALL CAP	EUR	20	0,22	17	0,19
LU1598690169 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU VALUE	EUR	12	0,14	14	0,16
DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	16	0,18	15	0,17
JP3027630007 - Acciones NOMURA TOPIX EXCHANGE TRADED	JPY	13	0,14	13	0,14
US4642872752 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL TELCOMM ETF	USD	8	0,09	7	0,09
US4642872919 - Acciones ISHARES SP GLOBAL TECHNOLOGY S	USD	9	0,11	10	0,11
US4642873255 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	USD	6	0,07	7	0,08
US4642875987 - Acciones ISHARES RUSSELL 1000 VALUE IND	USD	18	0,21	20	0,23
US78462F1030 - Acciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	26	0,30	45	0,52
US78464A7063 - Acciones SPDR DJ GLOBAL TITANS ETF	USD	21	0,24	50	0,58
US9220428588 - Acciones VANGUARD EMERGING MARKET ETF	USD	18	0,21	29	0,34
TOTAL IIC		3.037	34,37	3.028	34,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.415	61,27	5.043	57,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.638	97,74	8.518	97,93

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-GOVERNMENT MIXTO INTERNACIONAL

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,16	0,00	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,41	3,00	0,41	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	69.400,99	78.225,66	28,00	30,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	237.551,58	250.209,65	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	0,00	1,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	748	865	773	75
CLASE E	EUR	2.627	2.827	2.629	2.412
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	295	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	10,7756	11,0621	10,4397	9,8498
CLASE E	EUR	11,0577	11,2983	10,5618	9,8708
CLASE I	EUR	10,8992	11,2234	10,5231	9,8642
CLASE P	EUR	10,8493	11,1238	10,4717	9,8553

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,69		0,69	0,69		0,69	patrimonio	0,15	0,15	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,23		0,23	0,23		0,23	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,59	-0,87	-1,73	2,02	0,31	5,96	5,99		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,06	5,72	4,37	3,17	3,90	3,10	3,34		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,29	2,29	2,18	1,66	1,78	1,66	2,21		

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

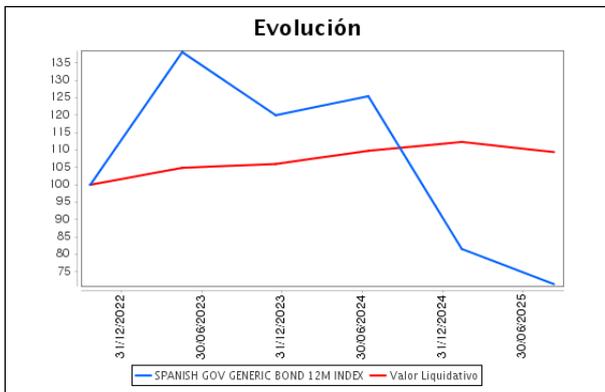
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

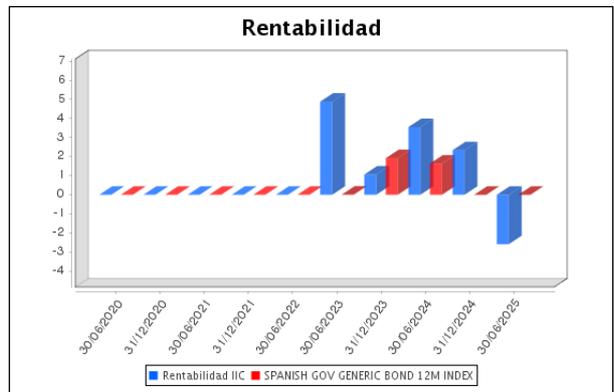
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,13	-0,64	-1,50	2,26	0,54	6,97	7,00		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,06	5,72	4,36	3,16	3,91	3,10	3,34		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,22	2,22	2,10	1,59	1,71	1,59	2,14		

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

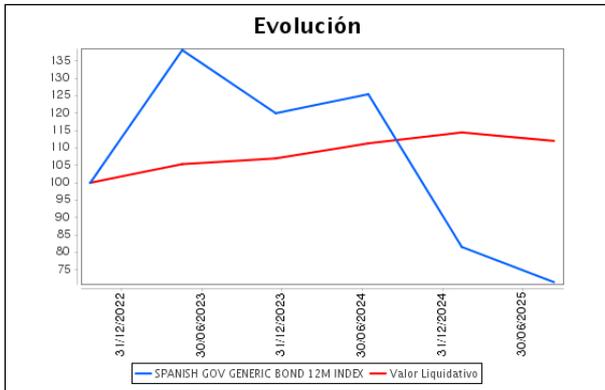
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,29	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

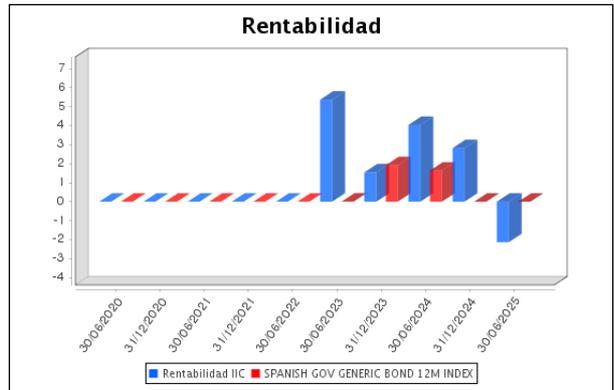
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,89	-1,33	-1,57	2,19	0,47	6,65	6,68		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,42	7,86	4,37	3,17	3,91	3,10	3,34		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,18	2,18	2,13	1,61	1,73	1,61	2,16		

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

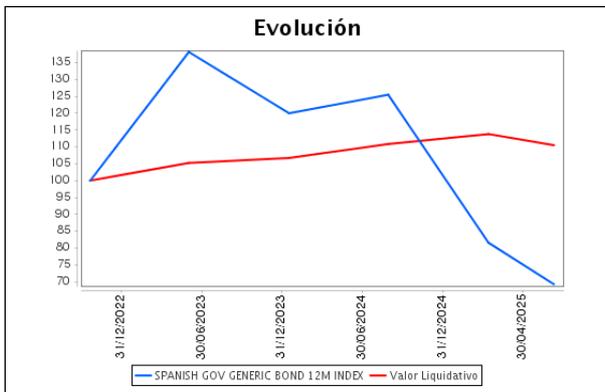
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

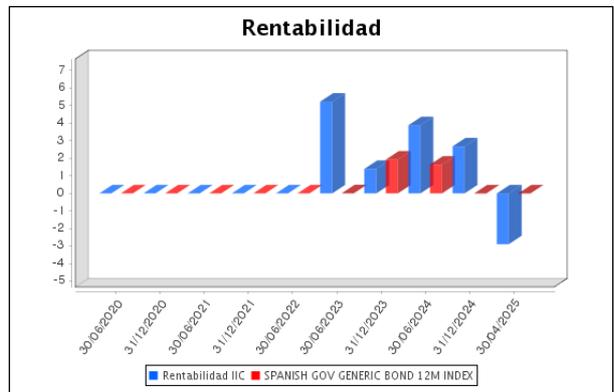
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,47	-0,81	-1,67	2,08	0,37	6,23	6,25		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,07	5,73	4,37	3,17	3,91	3,10	3,34		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,27	2,27	2,16	1,64	1,76	1,64	2,19		

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

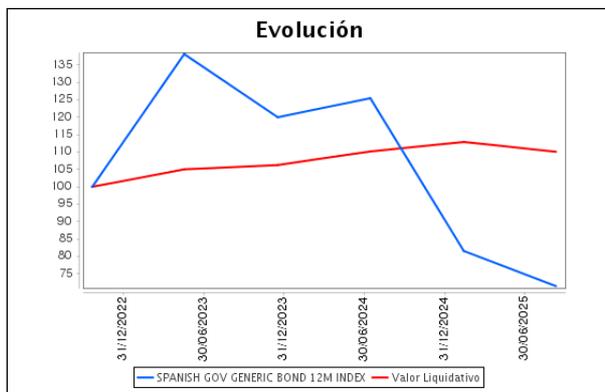
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,38	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

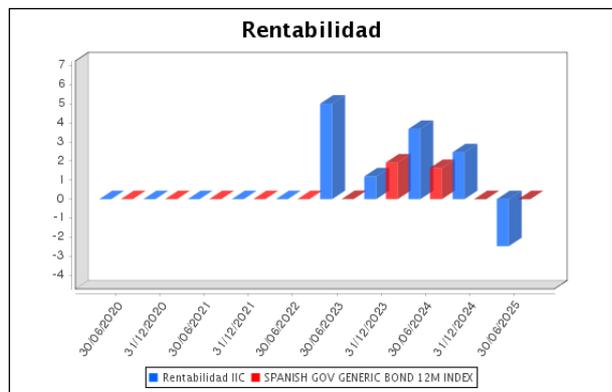
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.987	81,41	3.662	99,19
* Cartera interior	1.141	31,10	1.716	46,48
* Cartera exterior	1.845	50,29	1.945	52,68
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	679	18,51	28	0,76
(+/-) RESTO	4	0,11	2	0,05
TOTAL PATRIMONIO	3.669	100,00 %	3.692	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.692	3.586	3.692	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,70	0,28	1,70	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,31	2,64	-2,31	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-1,86	3,19	-1,86	0,00
+ Intereses	0,61	0,61	0,61	0,00
+ Dividendos	0,36	0,08	0,36	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,59	1,46	-2,59	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,09	0,37	-0,09	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,03	0,03	-0,03	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	0,05	-0,08	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,79	0,05	0,00
± Otros resultados	-0,09	-0,20	-0,09	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,54	-0,47	0,00
- Comisión de gestión	-0,35	-0,34	-0,35	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,06	-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,02	-0,01	0,02	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,02	-0,01	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.669	3.692	3.669	

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

3. Inversiones financieras

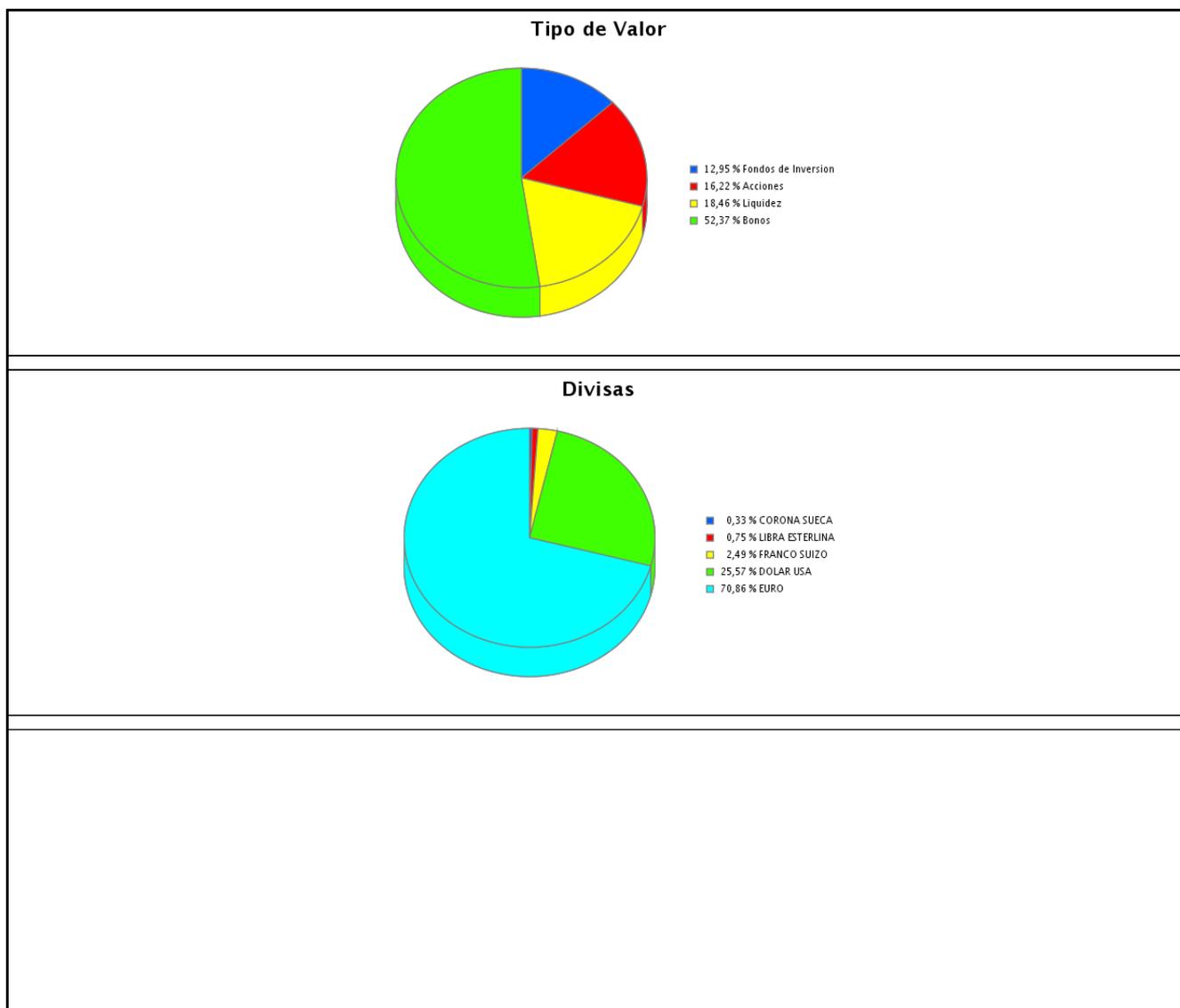
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

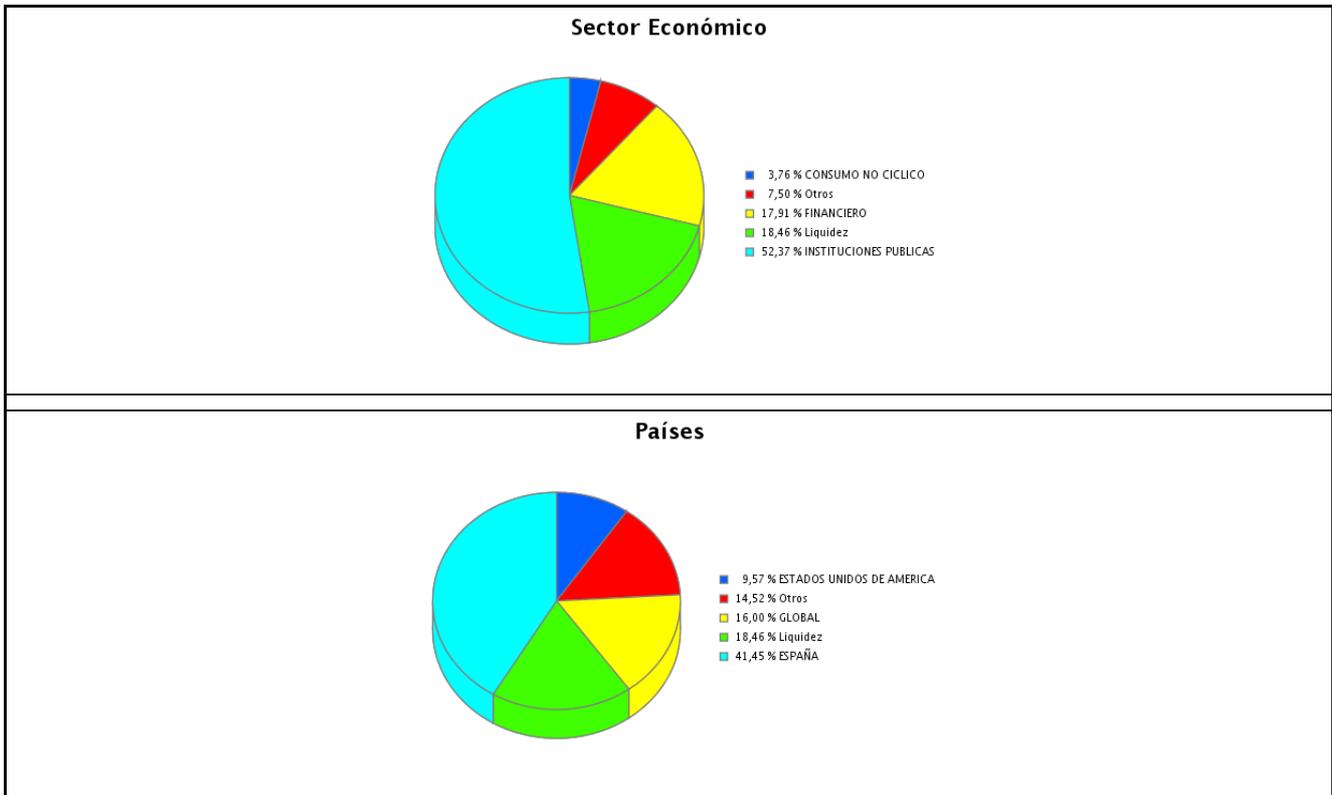
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	447	12,09
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.000	27,25	1.105	29,93
TOTAL RENTA FIJA	1.000	27,25	1.552	42,02
TOTAL RV COTIZADA	44	1,20	50	1,34
TOTAL RENTA VARIABLE	44	1,20	50	1,34
TOTAL IIC	97	2,63	115	3,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.141	31,09	1.716	46,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	918	25,01	1.039	28,14
TOTAL RENTA FIJA	918	25,01	1.039	28,14
TOTAL RV COTIZADA	485	13,23	467	12,65
TOTAL RENTA VARIABLE	485	13,23	467	12,65
TOTAL IIC	442	12,05	438	11,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.845	50,29	1.944	52,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.986	81,38	3.660	99,12

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

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

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





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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro US TREASURY 1,25% 15/8/31 1000	98	Cobertura
Total otros subyacentes		98	
TOTAL OBLIGACIONES		98	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

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 2.626.777,30 euros que supone el 71,58% sobre el patrimonio de la IIC. Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la Entidad Depositaria por importe de 260,71 millones de euros, que supone un 14,41% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. Los mercados de renta variable despideron un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamiento tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos geoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas, en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continúan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el trimestre hemos mantenido una exposición máxima a la renta variable cercana al 30%, y hemos mantenido una preferencia por las emisiones de corta duración. c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 3,41% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,25%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,59%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,94%. d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el

periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,62% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -3,23%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,59%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,96%. 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 -2,59%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco o Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. c) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo hemos efectuado el rollover de los futuros vendidos del T-Bond americano a 10 años, y mantenemos la exposición a los US Treasuries, 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 de derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre US 10Y que han proporcionado un resultado global de -3128,39 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 2,19%. 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 260,71 millones de euros, que supone un 14,41% del patrimonio medio. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,6500000000000004%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 1,93 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 0,17 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que mantengamos una estrategia de inversión muy continuista 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	%
ES0L02503073 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,341 2025-03-07	EUR	0	0,00	100	2,70
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,378 2025-04-11	EUR	0	0,00	149	4,03
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,354 2025-05-09	EUR	0	0,00	99	2,68
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,360 2025-06-06	EUR	0	0,00	99	2,68
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	447	12,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	447	12,09
ES0000012108 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	0	0,00	1.105	29,93
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	1.000	27,25	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	27,25	1.105	29,93
TOTAL RENTA FIJA		1.000	27,25	1.552	42,02
ES0148396007 - Acciones INDITEX - INDUST. DE DISEÑO DE	EUR	44	1,20	50	1,34
TOTAL RV COTIZADA		44	1,20	50	1,34
TOTAL RENTA VARIABLE		44	1,20	50	1,34
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	97	2,63	115	3,11
TOTAL IIC		97	2,63	115	3,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.141	31,09	1.716	46,48
US912828ZT04 - R. ESTADO USA 0,250 2025-05-31	USD	0	0,00	285	7,72
US91282CAJ09 - Bonos ESTADO USA 0,125 2025-08-31	USD	253	6,89	282	7,64
US91282CBC47 - Bonos ESTADO USA 0,187 2025-12-31	USD	333	9,08	186	5,04
US912828ZL77 - R. ESTADO USA 0,375 2025-04-30	USD	0	0,00	286	7,74

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	166	4,53	0	0,00
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	166	4,51	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		918	25,01	1.039	28,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		918	25,01	1.039	28,14
TOTAL RENTA FIJA		918	25,01	1.039	28,14
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	15	0,42	14	0,38
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	28	0,75	27	0,74
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	30	0,82	25	0,68
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	1	0,04	1	0,03
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	9	0,24	9	0,24
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ	EUR	26	0,70	22	0,60
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	22	0,60	19	0,53
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE SA	EUR	24	0,66	20	0,54
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	22	0,60	24	0,64
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	22	0,61	32	0,86
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	23	0,62	24	0,65
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	13	0,36	14	0,39
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	15	0,42	12	0,32
FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS	EUR	29	0,79	29	0,79
GB0002374006 - Acciones DIAGEO	GBP	6	0,18	9	0,25
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	19	0,51	19	0,51
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	36	0,98	29	0,77
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	18	0,50	19	0,51
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	17	0,46	16	0,43
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	20	0,53	17	0,46
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	19	0,51	15	0,41
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	19	0,53	17	0,47
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA PLC	GBP	21	0,58	19	0,52
NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	19	0,51	21	0,58
SE0017486897 - Acciones ATLAS COPCO AB B	SEK	12	0,33	13	0,35
TOTAL RV COTIZADA		485	13,23	467	12,65
TOTAL RENTA VARIABLE		485	13,23	467	12,65
LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL	EUR	136	3,70	125	3,38
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	242	6,59	251	6,79
IE00B3ZW0K18 - ETF ISHARES S&P 500	EUR	0	0,00	62	1,68
IE00B3ZW0K18 - Acciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ET	EUR	65	1,76	0	0,00
TOTAL IIC		442	12,05	438	11,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.845	50,29	1.944	52,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.986	81,38	3.660	99,12

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GVC GAESCO CROSSOVER-MOMENTUM RFME

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,15	3,00	0,15	3,05

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	225.735,04	231.000,10
Nº de Partícipes	26	25
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	2.271	10,0583
2024	2.351	10,1786
2023	1.227	9,8232
2022	59	9,8197

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,70		0,70	0,70		0,70	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,18	-1,73	0,56	-0,43	0,53	3,62	0,04		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,09	03-04-2025	-1,09	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	08-04-2025	0,49	26-02-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,66	3,49	3,83	2,44	2,76	2,26	0,42		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM	5,29	6,73	3,44	3,00	3,83	3,09	3,40		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,36	1,36	1,12	1,07	0,96	1,07	0,76		

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

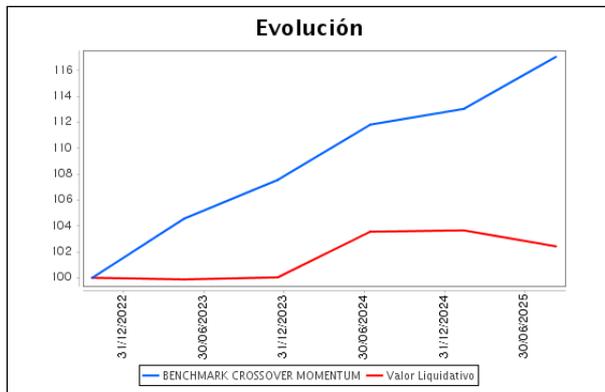
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,78	0,05	0,42	0,40	1,61	1,81	7,89	

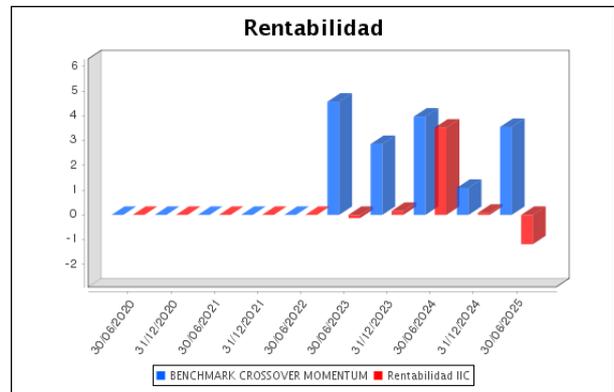
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*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)

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.879	82,74	1.866	79,37
* Cartera interior	1.865	82,12	1.872	79,63
* Cartera exterior	0	0,00	-8	-0,34
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	2	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	14	0,62	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	392	17,26	453	19,27
(+/-) RESTO	-1	-0,04	33	1,40
TOTAL PATRIMONIO	2.271	100,00 %	2.351	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.351	2.229	2.351	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,29	5,38	-2,29	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,22	0,05	-1,22	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-0,40	0,87	-0,40	0,00
+ Intereses	1,00	1,46	1,00	0,00
+ Dividendos	0,05	0,13	0,05	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,26	-1,41	2,26	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,65	0,66	-3,65	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,06	0,03	-0,06	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	0,00	-0,83	0,00
- Comisión de gestión	-0,70	-0,70	-0,70	0,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,04	-0,07	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,82	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.271	2.351	2.271	

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

3. Inversiones financieras

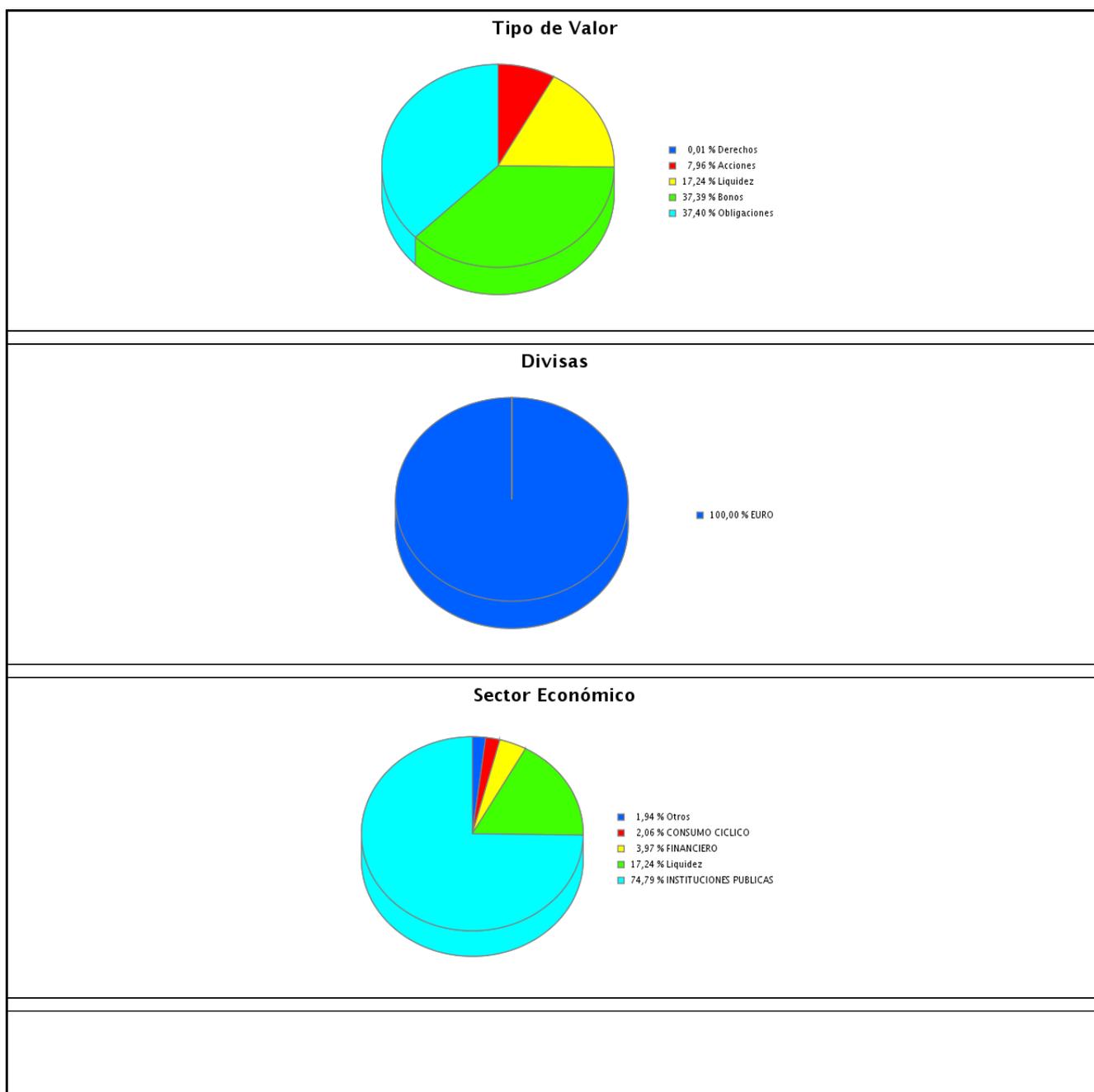
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

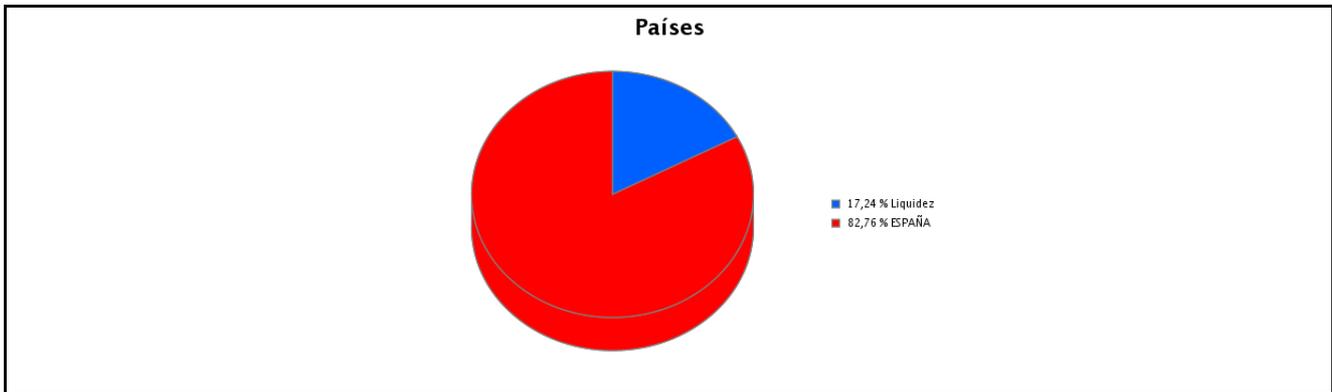
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.698	74,78	1.650	70,18
TOTAL RENTA FIJA	1.698	74,78	1.650	70,18
TOTAL RV COTIZADA	167	7,34	222	9,46
TOTAL RENTA VARIABLE	167	7,34	222	9,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.865	82,13	1.872	79,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.865	82,13	1.872	79,63

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

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

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





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

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 Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.019.763,84 euros que supone el 44,91% sobre el patrimonio de la IIC. a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 608.595,34 euros que supone el 26,80% sobre el patrimonio de la IIC. Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la Entidad Depositaria por importe de 28,11 millones de euros, que supone un 0,72% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. El primer semestre del 2025, con la llegada de Trump a la presidencia de EE UU, ha sido muy convulso, debido a las fuertes incertidumbres que afrontan las economías mundiales en materia de crecimiento, inflación, y situación geopolítica, la cual continua con las mismas incertidumbres con las que acabamos en el 2024, e incrementadas con la guerra arancelaria y la situación de Irán. Las políticas proteccionistas de Trump, esta creando fuertes divisiones entre el viejo continente, Canada y China, entre otras economías, con respecto a EEUU. La guerra arancelaria iniciada en su anterior legislatura ha sido el punto de inicio en esta nueva legislatura, poniendo en riesgo la lucha contra la inflación, crecimiento y cohesión económica. Se estima, que un aumento del 10% de los aranceles tendría un impacto negativo en el crecimiento de entre 0,3pp y 0,6pp. El crecimiento mundial que estima el FMI para el 2025 se ha revisado a la baja, con un pronostico de crecimiento del +2,8% frente al 3,3%. Este crecimiento esta puesto en revisión, debido a que podría intensificarse aun mas la guerra comercial iniciada por la administración Trump, ya que ha revolucionado el mundo económico poniendo en jaque los objetivos de crecimiento, inflación e inversión. Por mercados, el comienzo del semestre se ha destacado por grandes divergencias entre EEUU y Europa, subidas en Europa vs caídas en EEUU. El Ibex ha cerrado el semestre en un +19,83%; Eurostoxx50 (+7,84%); Dax (+19,40%); Ftse mib (+15,76%); CAC(+3,68%) y el Ftse100 +6,06%. En USA, en cambio, el S&P ha cerrado con un 5,73%; Nasdaq (8,12%) y el Dow Jones (4,02%). Estas divergencias, hacen pesar, que la economía Americana afronta grandes incertidumbres de crecimiento, con una FED, que no da signos de iniciar la escalada de bajada de tipos, y con un dólar que se ha debilitado entorno a un 13,84% en el semestre. La inflación, sigue siendo el caballo de batalla de la FED, retrasando su objetivo del 2% hasta el 2027. Los países de la OTAN han acordado incrementar sus capacidades en defensa, por exigencias de EEUU hasta un coste del 5% del PIB. En renta fija, la FED mantuvo los tipos en las reuniones de todo el año dejando el tipo oficial en el 4,5%. Se incrementa la presión de Trump para bajar tipos, sin embargo, la FED continúa wait and see hasta que la economía no muestre un claro deterioro. Se retrasa la probabilidad de bajada hasta el 3er trimestre. Los dots de la FED reflejan dos bajadas de 25 pb para el año 2025. Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga suben: el bono a 2 años se sitúa a final de trimestre en el 3,71% y el 10 años en el 4,23%. El BCE bajó el tipo oficial en 25 pb en junio situándolo en 2.15%; se han bajado 4 veces los tipos en 2025 y aún se sigue descontando 1 bajada más antes de final de año de 25 pb. Los tipos en Europa han bajado moderadamente este semestre en todos los plazos salvo la parte larga de la curva donde han aumentado moderadamente: el 10a alemán hasta el 2,60%, el italiano al 3.47% y el francés en el 3.19%. Los tipos en España han bajado moderadamente este semestre en todos los plazos salvo la parte larga de la curva donde han aumentado moderadamente; el 10 años se sitúa en el 3.24%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 1.9%. Las primas de riesgo apenas cambian en los países periféricos, la prima española se sitúa en los 64 pb y la italiana baja hasta los 90 pb. La prima francesa se mantiene en 70 pb y el bono francés a 10 años paga igual que el español. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A cierre del semestre, el fondo redujo los niveles de inversión en Renta variable Española en un 1,43%, pasando del 9,4% al 7,97% siendo Vocento (2,06 %) y Catalana occidente (1,82%) los valores que más pesan en la cartera. También cerró los 4 Futuros del Russell 2000. El 74,76% del fondo esta invertido en deuda publica a corto plazo. c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 3,55% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,43%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,18%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,44%. 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 -3,43% 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 -1,18%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del %. 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 -1,18%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco o Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. d) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. A lo largo del semestre se ha invertido en activos de deuda pública a corto plazo, (repo). Por el lado de las compras del semestre, se rolaron los futuros del Russel 2000. A partir de abril, se empezó a reducir el peso en renta variable, vendiendo Renta corporación real estate, Viscofan, Squirrel media, Laboratorios reig jofre y los futuros del Mini Russell 2000. 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 mini Russell 2000 que han proporcionado un resultado global de -84020,38 euros. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 28,11 millones de euros, que supone un 0,72% del patrimonio medio. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyen en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del %. 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 0,22 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. La cartera tanto de RF como de RV, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres geopolíticas-económicas que tendremos que afrontar en el 2025. A estas incertidumbres, hay que sumar la guerra arancelaria iniciada por la administración Trump, que podría poner en riesgo los objetivos de inflación, y por consecuencia, que se bajen las perspectivas económicas marcadas a finales del 2024.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	275	11,70
ES0000012M77 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	275	11,70
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	283	12,46	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	283	12,46	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	283	12,46	0	0,00
ES0000012L52 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	275	11,70
ES0000012L78 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	283	12,46	0	0,00
ES0000012N43 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	275	11,70
ES0000012N43 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	283	12,46	0	0,00
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	283	12,46	0	0,00
ES0000012B39 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	275	11,70
ES0000012I32 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	275	11,70
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.698	74,78	1.650	70,18
TOTAL RENTA FIJA		1.698	74,78	1.650	70,18
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	41	1,82	30	1,28
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFÁN	EUR	0	0,00	33	1,41
ES0183304080 - ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	0	0,00	25	1,05
ES0105836003 - Acciones INMOCEMENTO	EUR	1	0,06	1	0,05
ES0114820113 - Acciones CORREO COMUNICACION	EUR	47	2,06	45	1,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	5	0,21	3	0,14
ES0165359029 - Acciones LABORATORIO REIG JOFRE	EUR	38	1,66	31	1,32
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACI	EUR	0	0,00	23	0,97
ES0182870214 - Acciones SACYR	EUR	35	1,53	31	1,32
ES0622060988 - Derechos FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	0	0,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		167	7,34	222	9,46
TOTAL RENTA VARIABLE		167	7,34	222	9,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.865	82,13	1.872	79,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.865	82,13	1.872	79,63
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0173365018 - Acciones RENTA CORPORACION	EUR	14	0,62	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-SITUACIONES ESPECIALES EURO 75 RVME
 Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

<p>Categoría</p> <p>Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Otros</p> <p>Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro</p> <p>Perfil de Riesgo: 3</p> <p>Descripción general</p> <p>Política de inversión: Se realizará un inversión en activos de corte oportunista, es decir aprovechansituaciones especiales como puedan ser la posibilidad de efectuar operaciones corporativa, opas, situaciones derivadas de las composiciones accionariales, descuentos de valoración especialmente manifiestos. La exposición en Renta Variable será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE, mayoritariamente europeas. Las empresas serán de alta capitalización bursátil sinconcentración sectorial, si bien con sesgo hacia la pequeña empresa. La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad 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.</p> <p>Operativa en instrumentos derivados</p> <p>La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso</p> <p>Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.</p> <p>Divisa de denominación EUR</p>

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,58	1,02	0,58	1,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,47	3,00	0,47	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	176.673,13	175.446,18	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	700.526,95	700.526,95	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	165.193,28	214.785,69	5,00	5,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	2.415	2.045	1.990	1.480
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	9.825	8.340	8.076	6.906
CLASE P	EUR	2.283	2.526	2.115	1.819

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	13,6689	11,6569	11,3954	9,8450
CLASE E	EUR	12,9606	11,9195	11,5358	9,8671
CLASE I	EUR	14,0258	11,9058	11,5287	9,8660
CLASE P	EUR	13,8173	11,7609	11,4511	9,8536

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,84		0,84	0,84		0,84	patrimonio	0,17	0,17	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,36		0,36	0,36		0,36	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,65		0,65	0,65		0,65	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,26	9,24	7,34	1,24	1,89	2,30	15,75		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,89	04-04-2025	-2,89	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,95	10-04-2025	1,95	10-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,73	11,74	9,88	6,47	7,44	6,99	6,38		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,43	4,43	4,42	4,54	4,83	4,54	5,07		

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

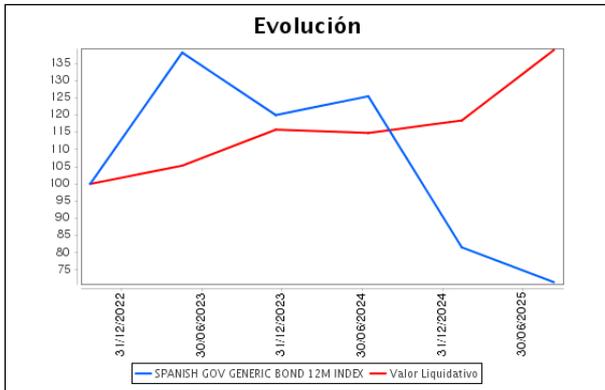
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

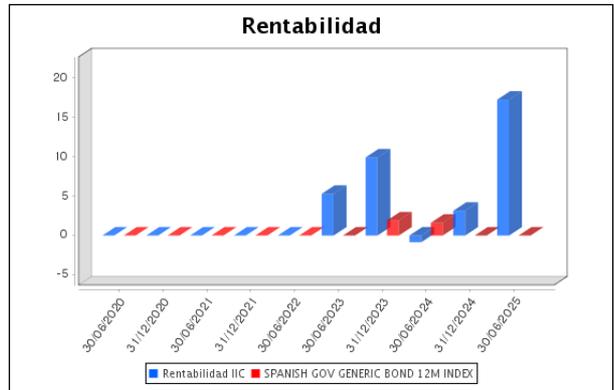
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,73	1,05	7,61	1,49	2,15	3,33	16,91		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,97	17,13	9,89	6,48	7,45	6,99	6,39		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,17	4,17	4,34	4,47	4,76	4,47	5,00		

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

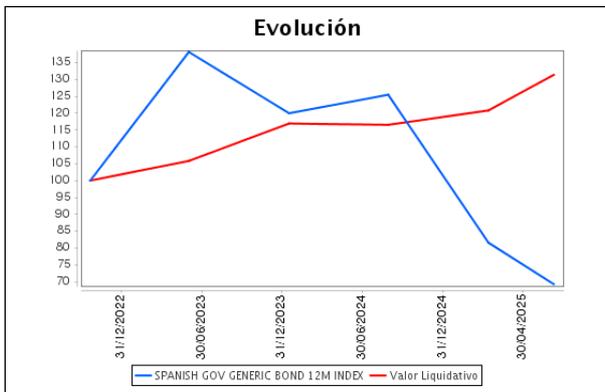
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

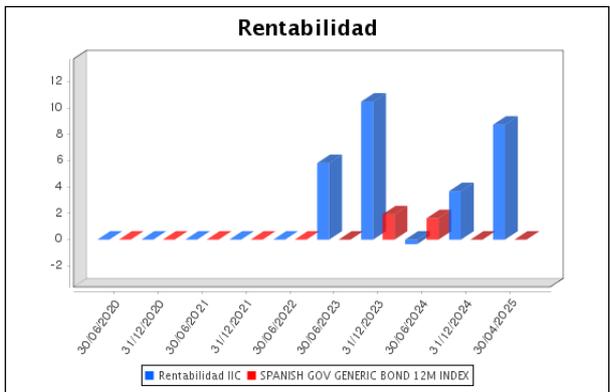
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,81	9,49	7,59	1,48	2,14	3,27	16,85		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,73	11,74	9,89	6,48	7,45	6,99	6,39		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,36	4,36	4,35	4,47	4,76	4,47	5,00		

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

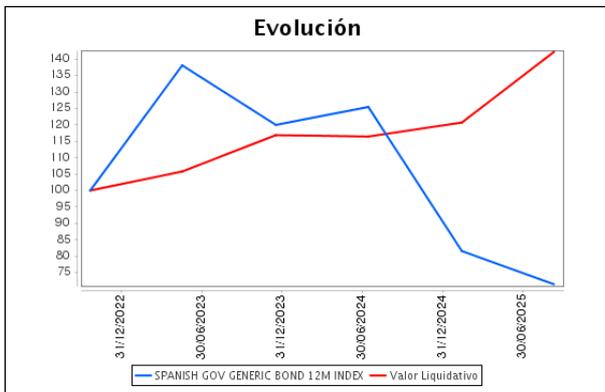
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,39	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

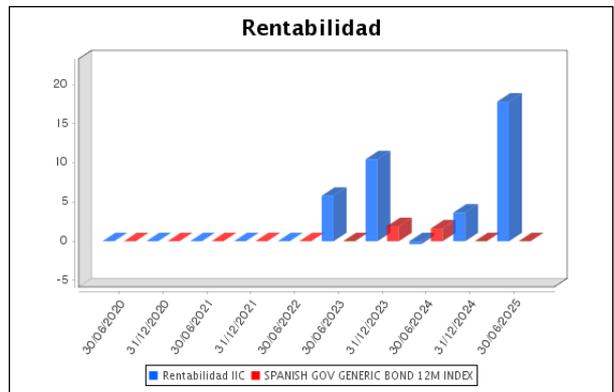
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,49	9,34	7,45	1,34	2,00	2,71	16,21		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,89	04-04-2025	-2,89	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,95	10-04-2025	1,95	10-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,73	11,73	9,88	6,47	7,44	6,99	6,38		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,40	4,40	4,39	4,51	4,80	4,51	5,04		

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

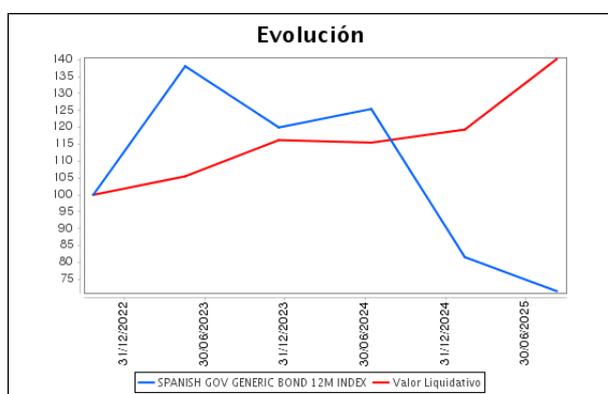
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,69	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

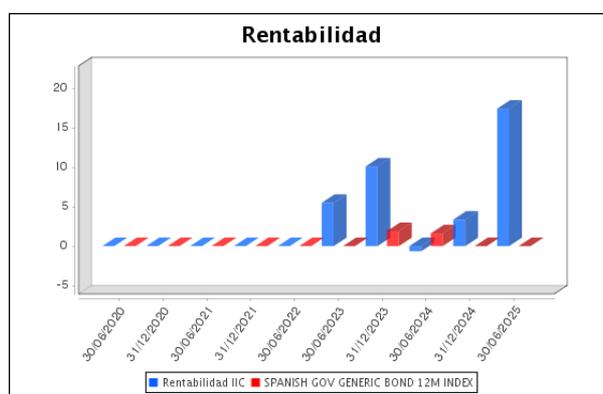
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.139	83,58	11.054	85,61
* Cartera interior	11.891	81,88	10.270	79,54
* Cartera exterior	237	1,63	763	5,91
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,08	22	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.839	19,55	2.136	16,54
(+/-) RESTO	-455	-3,13	-278	-2,15
TOTAL PATRIMONIO	14.523	100,00 %	12.912	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.912	12.120	12.912	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,45	2,94	-4,45	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,29	3,42	16,29	0,00
(+) Rendimientos de gestión	17,00	4,17	17,00	0,00
+ Intereses	0,52	0,71	0,52	0,00
+ Dividendos	0,55	3,04	0,55	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,46	0,08	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,67	-0,56	15,67	0,00
± 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)	0,18	0,52	0,18	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	0,00	-0,71	0,00
- Comisión de gestión	-0,49	-0,50	-0,49	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,03	-0,16	0,00
(+) Ingresos	0,00	-0,15	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	-0,15	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.523	12.912	14.523	

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

3. Inversiones financieras

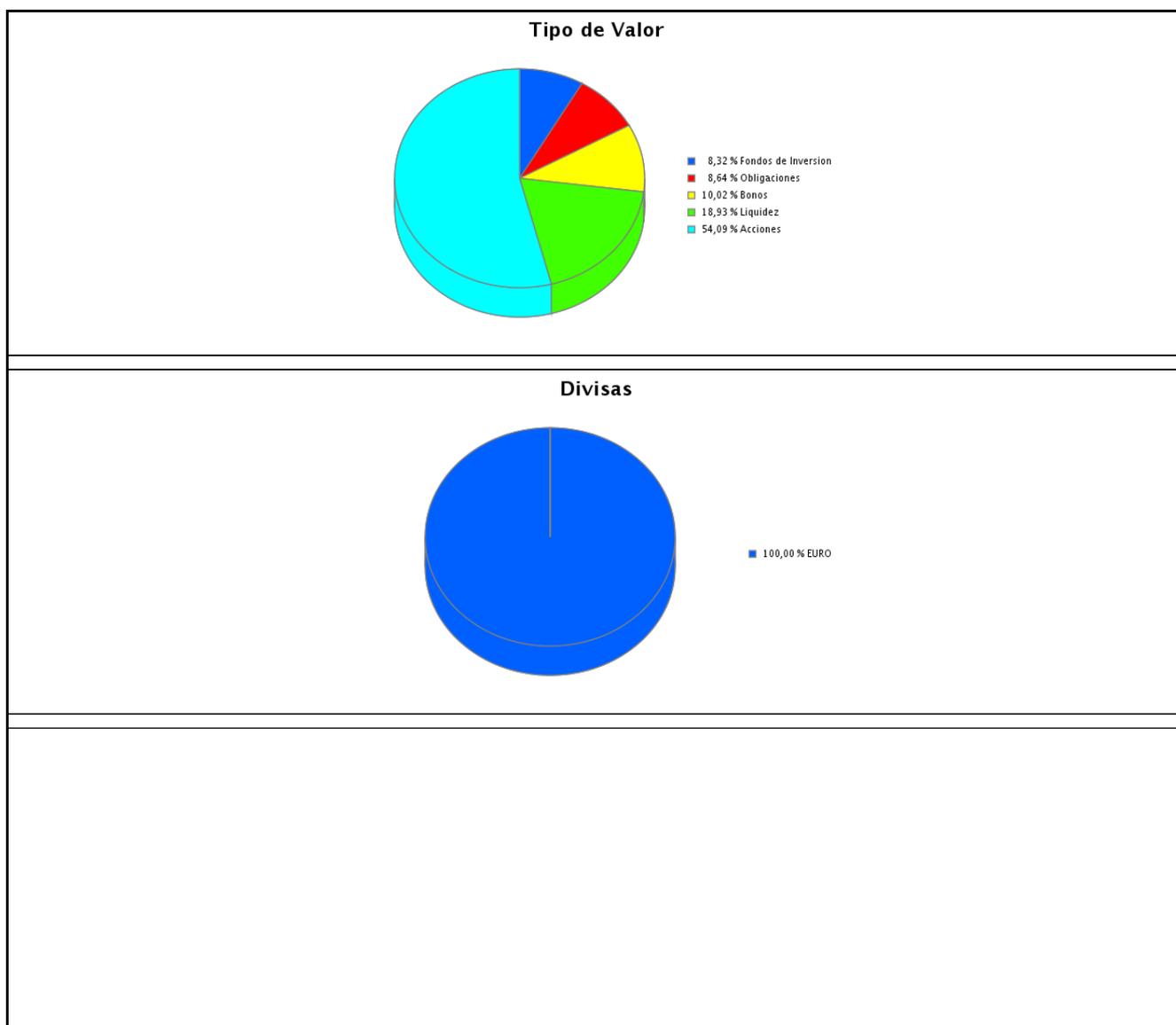
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

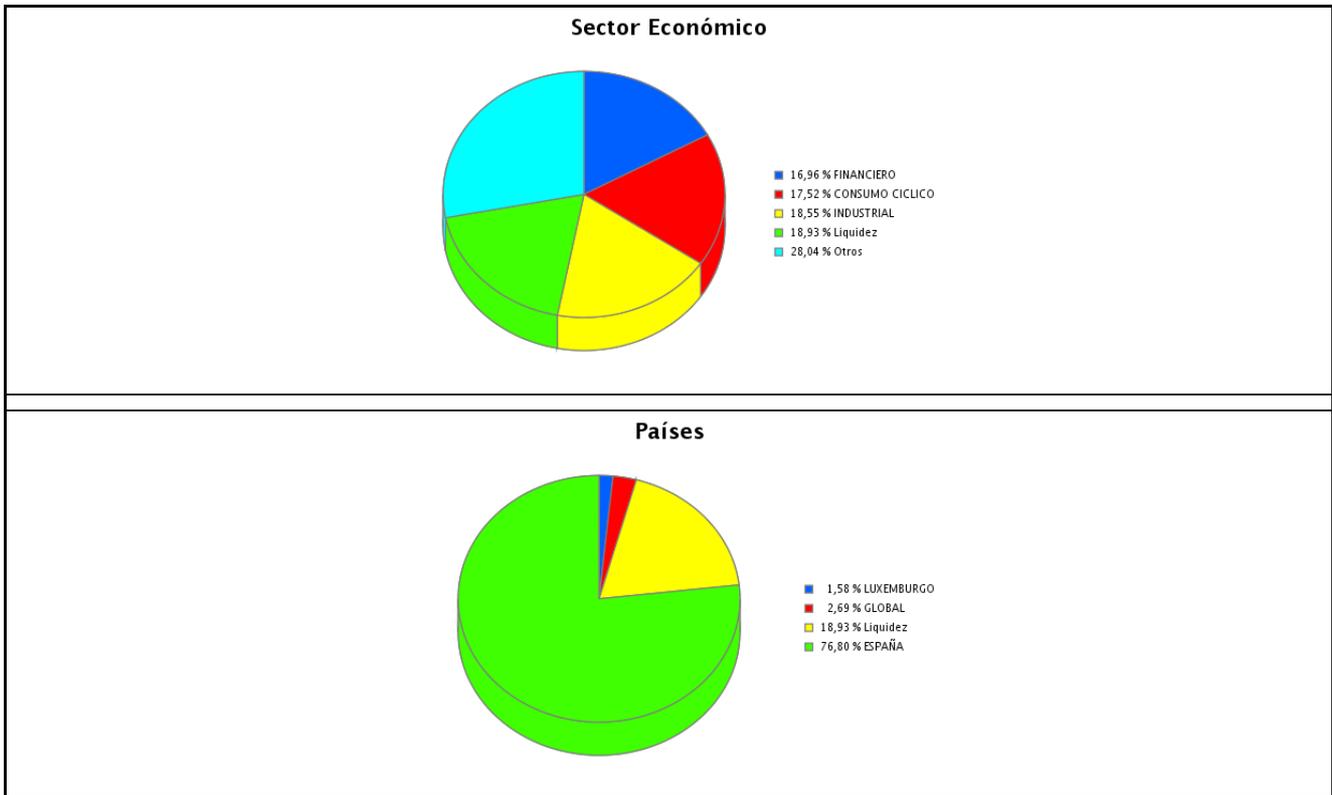
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.045	7,20	938	7,26
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.500	10,33	1.600	12,39
TOTAL RENTA FIJA	2.545	17,53	2.538	19,65
TOTAL RV COTIZADA	8.099	55,77	6.891	53,37
TOTAL RENTA VARIABLE	8.099	55,77	6.891	53,37
TOTAL IIC	1.246	8,58	841	6,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.891	81,88	10.270	79,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	237	1,63	634	4,91
TOTAL RENTA FIJA	237	1,63	634	4,91
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	129	1,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	129	1,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	237	1,63	763	5,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.128	83,51	11.032	85,45

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 Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 7.365.464,82 euros que supone el 50,72% 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 de renta variable despidieron un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensión tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos geoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas, en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continúan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Se ha mantenido la inversión en renta fija, acudiendo a la amortización de los bonos de Pikolin, e incrementando el peso en los dos fondos de renta fija. La tirada actual de ambos ronda el 5%. La ponderación de la renta fija es del 19%, aparte de la deuda del Estado. Se ha disminuido la exposición a renta variable, pasando del 63,4% al 55,76%. La liquidez es del 25,24% 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 5,96% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,4%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 17,26%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,51%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 12,48% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 6,25%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 17,26%, 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 17,26%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. e) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En renta fija se ha amortizado la posición de Pikolin, y Banco de Crédito Social. La cartera

de renta fija, la componen bonos financieros de Ibercaja,, Sabadell, BBVA. Preferentes de Union Fenosa, además del fondo de GVC Gaesco Renta fija Flexible y Bestinvest deuda corporativa En renta variable, las principales posiciones son Dia, y Tubacex. Dia ha rematado su proceso de reestructuración vendiendo negocios no rentables en Portugal y Brasil, por lo que se espera una mejora importante de márgenes en España y Argentina, lo cual debería seguir siendo bien acogido por el mercado. La deuda controlada, el contrasplit y una mejora en la comunicación al mercado hacen pensar en cotas mayores de precios. Tubacex afronta los años próximos con una cartera en máximos históricos, enfocada a un producto de alto valor añadido, así como la diversidad sectorial, lo que ayudara a mantener un elevado margen. Se mantienen las posiciones de Dominion, Ecoener, CAF, Prisa y Fcc con variaciones mínimas. Por el lado de las ventas se ha liquidado Ebro Foods, pese a la calidad de la empresa no se observan catalizadores, Elecnor, la cual, una vez repartido el dividendo tampoco tiene grandes expectativas, y Técnicas Reunidas dada la subida acumulada. Se ha incorporado Ciel Automotivo, pues observamos que el sector de componentes de automoción presenta síntomas de mejora, estando Ciel en una posición privilegiada para liderar la recuperación. También Grifols ha entrado en la cartera, una vez superados los problemas del gobierno corporativo del año 2024, enfoca los próximos años centrada en su core business, lo que debería repercutir en una mayor valoración. 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 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyen en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,53%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,32 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 5,10 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. 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 política monetaria e inflación. La subida vertical de los mercados hacen incrementar la prudencia. Se tratara de mejorar la rentabilidad con contadas operaciones, siendo posibles entradas y salidas rápidas en el mercado, si el contexto es adecuado. La rentabilidad obtenida del 17.30% con una exposición a renta variable media en el periodo del 58%, es difícil de obtener por lo que el segundo semestre esperamos una rentabilidad menor.

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	203	1,40	203	1,58
ES0844251019 - R. IBERCAJA 9,535 2070-10-25	EUR	0	0,00	435	3,37
ES0844251019 - Obligaciones CAJA ZARAGOZA ARAGON 2,281 2070-10	EUR	441	3,04	0	0,00
XS2389116307 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 1,250 2070-11-19	EUR	401	2,76	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.045	7,20	638	4,94
ES0305072011 - R. GRUPOPIKOLIN 4,000 2025-02-25	EUR	0	0,00	299	2,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	299	2,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.045	7,20	938	7,26
ES0000012411 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	0	0,00	1.600	12,39
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	1.500	10,33	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.500	10,33	1.600	12,39
TOTAL RENTA FIJA		2.545	17,53	2.538	19,65
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	395	2,72	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	752	5,18	1.190	9,22
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	854	5,88	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	0	0,00	359	2,78
ES0121975009 - Acciones CAF.	EUR	700	4,82	804	6,23
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	0	0,00	245	1,90
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	232	1,60	0	0,00
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	0	0,00	188	1,45
ES0170884417 - Acciones PRIM SA	EUR	85	0,59	0	0,00
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	952	6,56	0	0,00
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	1.072	7,38	0	0,00
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER	EUR	677	4,66	607	4,70
ES0112501012 - ACCIONES EBRO PULEVA S.A	EUR	0	0,00	508	3,94
ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	382	2,63	311	2,41
ES0129743318 - ACCIONES ELECTNOR, S.A.	EUR	0	0,00	418	3,23
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	1.300	8,95	1.221	9,45
ES0171743901 - Acciones PRISA	EUR	697	4,80	491	3,80
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	0	0,00	551	4,27
TOTAL RV COTIZADA		8.099	55,77	6.891	53,37
TOTAL RENTA VARIABLE		8.099	55,77	6.891	53,37
ES0114357025 - Participaciones BESTINVER DEUDA CORP Z FUND	EUR	630	4,34	517	4,00
ES0157639016 - Participaciones GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE	EUR	616	4,24	324	2,51
TOTAL IIC		1.246	8,58	841	6,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.891	81,88	10.270	79,54
XS0221627135 - Obligaciones UNION FENOSA PREFERE 0,907 2049-12	EUR	237	1,63	240	1,86
XS2389116307 - R. B.SABADELL 5,872 2070-11-19	EUR	0	0,00	394	3,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		237	1,63	634	4,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		237	1,63	634	4,91
TOTAL RENTA FIJA		237	1,63	634	4,91
FR0000033409 - ACCIONES SOCIETE FONCIER	EUR	0	0,00	129	1,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	129	1,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	129	1,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		237	1,63	763	5,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.128	83,51	11.032	85,45

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-BDS GLOBAL INCOME
Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,37	3,00	0,37	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	97.335,27	89.200,83	33,00	32,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	20.561,80	0,00	3,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	223.445,24	223.445,24	5,00	5,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	1.030	938	476	59
CLASE E	EUR	221	0	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	2.389	2.368	1.674	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	10,5844	10,5116	10,0995	9,8614
CLASE E	EUR	10,7715	10,6616	10,1720	9,8629
CLASE I	EUR	10,6307	10,6508	10,1668	9,8628
CLASE P	EUR	10,6907	10,5969	10,1409	9,8622

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,56	0,03	0,59	0,56	0,03	0,59	mixta	0,12	0,12	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,15	0,04	0,19	0,15	0,04	0,19	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,37	0,04	0,41	0,37	0,04	0,41	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,69	0,17	0,53	0,69	1,10	4,08	2,42		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,24	2,97	1,07	0,76	2,54	1,45	1,05		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,57	0,57	0,38	0,39	0,42	0,39	0,57		

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

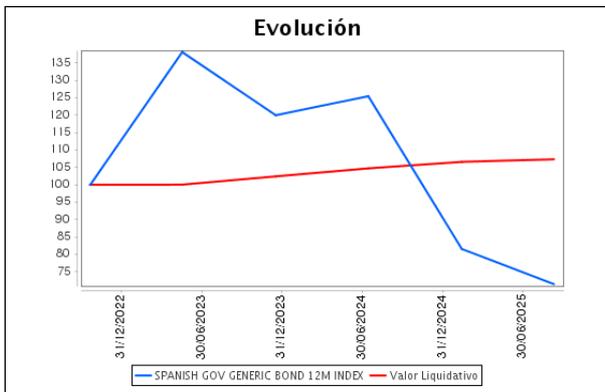
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,69	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

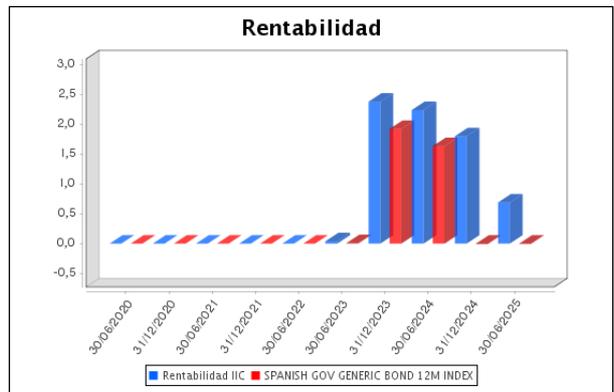
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,03	0,33	0,70	0,86	1,28	4,81	3,13		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,22	2,94	1,08	0,77	2,53	1,45	1,05		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,52	0,52	0,33	0,35	0,38	0,35	0,53		

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

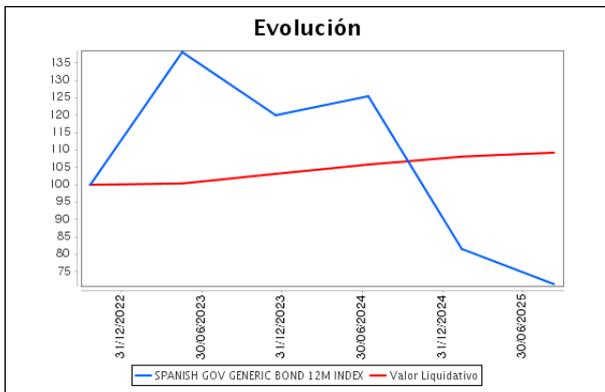
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,19	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

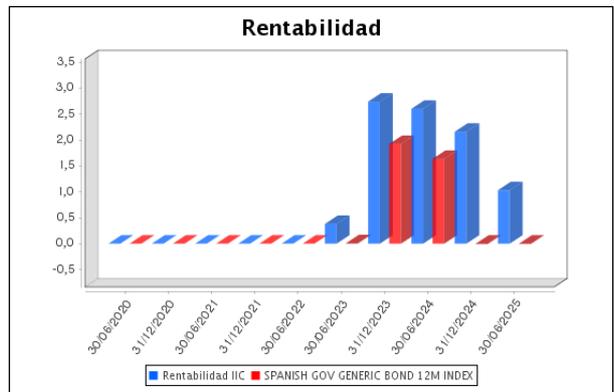
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,19	-0,87	0,69	0,85	1,27	4,76	3,08		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	04-04-2025	-1,06	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	09-04-2025	0,26	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,43	4,45	1,08	0,77	2,53	1,45	1,05		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,33	0,35	0,38	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.

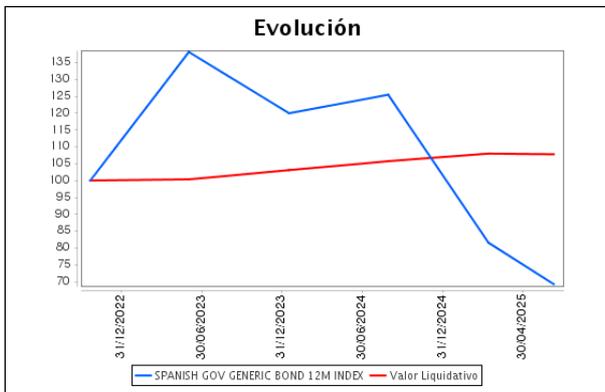
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

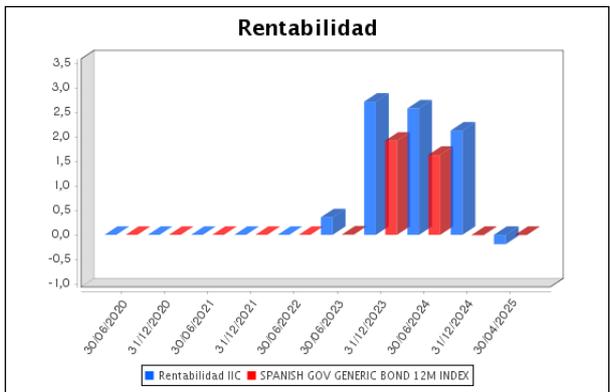
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,88	0,26	0,63	0,79	1,20	4,50	2,83		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,22	2,94	1,07	0,76	2,54	1,45	1,05		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,35	0,37	0,40	0,37	0,55		

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

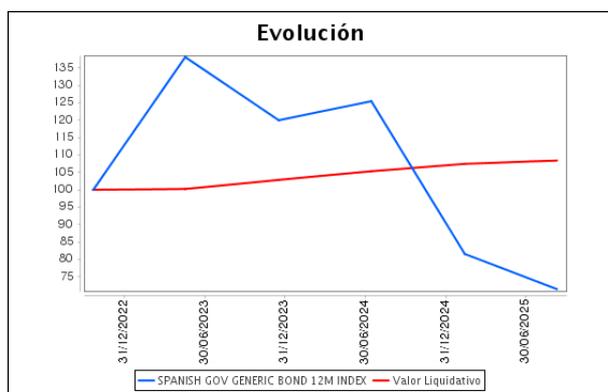
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,42	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

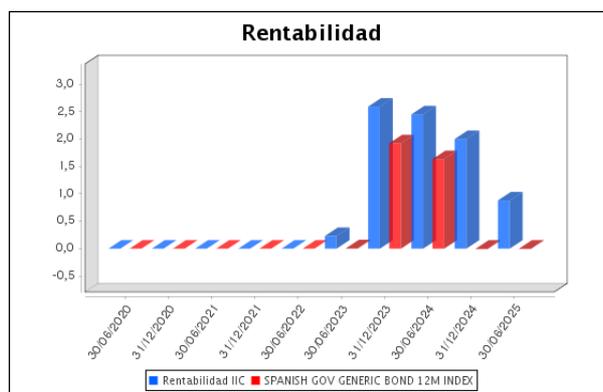
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.032	83,30	2.697	81,60
* Cartera interior	1.500	41,21	975	29,50
* Cartera exterior	1.516	41,65	1.704	51,56
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,44	18	0,54
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	674	18,52	622	18,82
(+/-) RESTO	-66	-1,81	-13	-0,39
TOTAL PATRIMONIO	3.640	100,00 %	3.305	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.305	2.705	3.305	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,91	19,32	8,91	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,87	1,87	0,87	0,00
(+) Rendimientos de gestión	1,45	2,76	1,45	0,00
+ Intereses	0,78	1,56	0,78	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,32	0,62	0,32	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,46	0,55	0,46	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,11	0,03	-0,11	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	0,00	-0,58	0,00
- Comisión de gestión	-0,46	-0,69	-0,46	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,07	-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.640	3.305	3.640	

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

3. Inversiones financieras

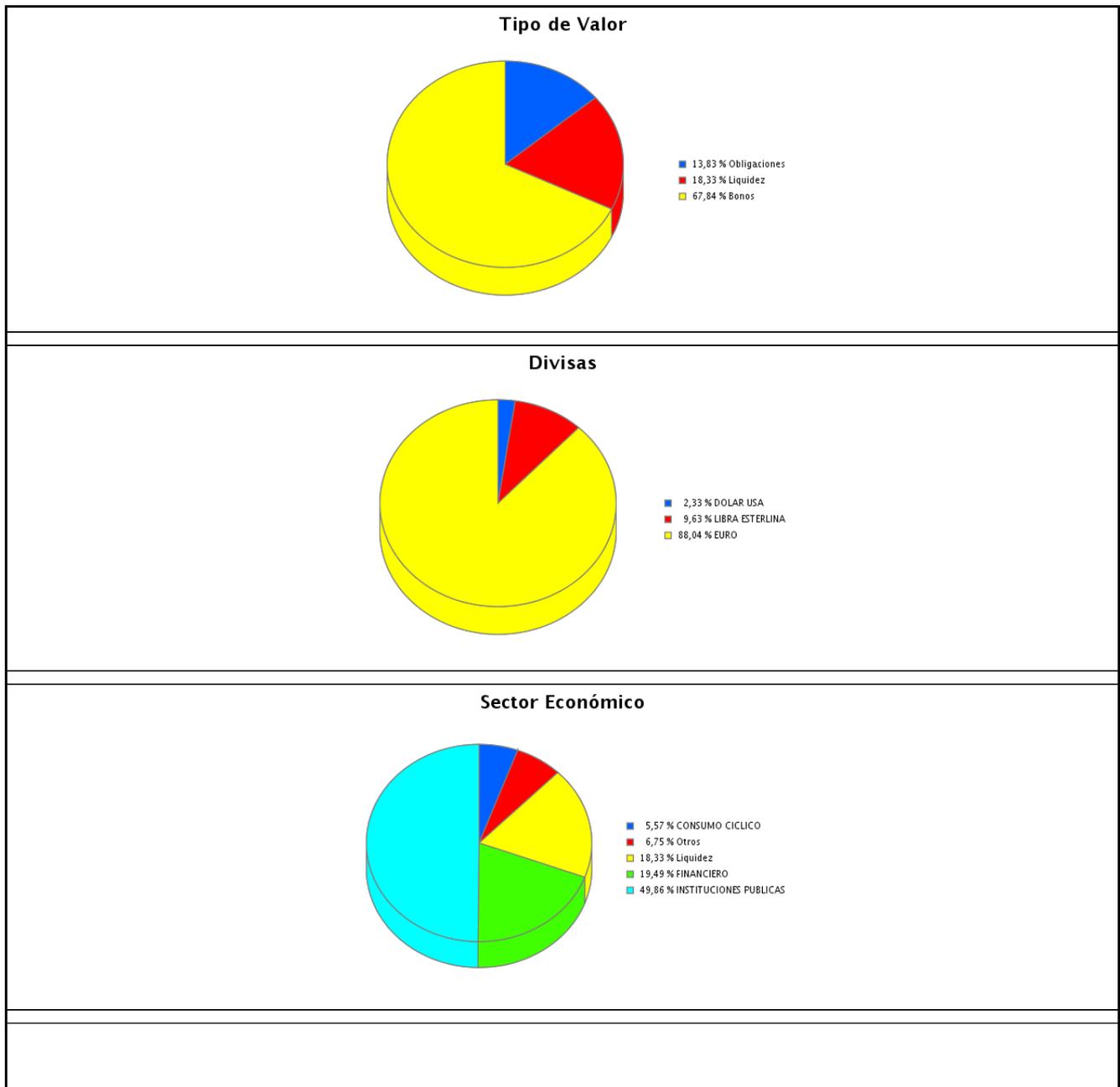
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

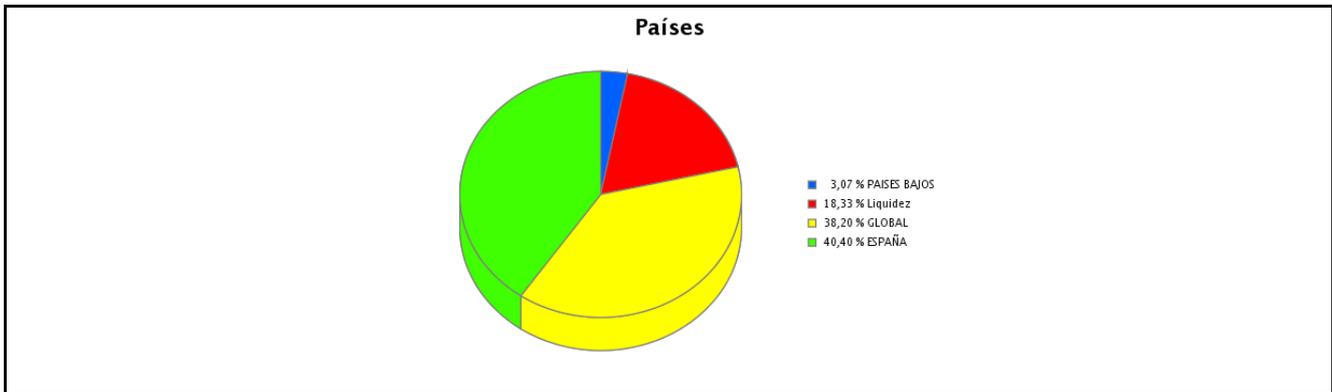
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.500	41,20	975	29,50
TOTAL RENTA FIJA	1.500	41,20	975	29,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.500	41,20	975	29,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.517	41,66	1.704	51,55
TOTAL RENTA FIJA	1.517	41,66	1.704	51,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.517	41,66	1.704	51,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.017	82,86	2.679	81,05

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
FUTURO CME - MICRO EMINI SP (19/09/202	Emisión Opcion FUTURO CME - MICRO EMINI SP (19/0	79	Cobertura
FUTURO CME - MICRO EMINI SP (19/09/202	Emisión Opcion FUTURO CME - MICRO EMINI SP (19/0	185	Cobertura
FUTURO CME - MICRO EMINI SP5 (19/09/202	Emisión Opcion FUTURO CME - MICRO EMINI SP5 (19/0	52	Cobertura
FUTURO CME - MICRO EMINI SP5 (19/09/202	Emisión Opcion FUTURO CME - MICRO EMINI SP5 (19/0	26	Cobertura
FUTURO CME - MICRO EMINI SP5 (19/09/202	Emisión Opcion FUTURO CME - MICRO EMINI SP5 (19/0	185	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	263	Inversión
Total subyacente renta variable		790	
FUTURO CME - S&P 500 EMINI (19/09/2025)	Emisión Opcion FUTURO CME - S&P 500 EMINI (19/09/	258	Cobertura
GENERICO FUTURO CBOT - US T-BOND	Emisión Opcion GENERIC O FUTURO CBOT - US T-BOND 10	97	Cobertura
Total otros subyacentes		355	
TOTAL OBLIGACIONES		1146	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	-----------	-----------

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

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

Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la Entidad Depositaria por importe de 36,79 millones de euros, que supone un 2,71% 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. Esta primera mitad de 2025 registró una volatilidad significativa en los mercados, ya que los inversores se enfrentaron a la incertidumbre sobre la política arancelaria y a la guerra en Oriente Medio. En ambos casos, los peores temores de los inversores resultaron infundados y, en ausencia de un debilitamiento significativo de los datos económicos, la mayoría de las principales clases de activos obtuvieron rentabilidades positivas durante el periodo. El anuncio de los aranceles el 2 de abril, día de la liberación, provocó una fuerte ola de ventas en los mercados. El paquete arancelario recíproco fue mayor de lo esperado y tanto los mercados bursátiles como los de bonos reaccionaron con rapidez. El S&P 500 cayó un 12 % durante la semana siguiente, mientras que el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años subió 50 puntos básicos entre el 4 y el 11 de abril. El gobierno estadounidense respondió a la volatilidad del mercado y procedió a suavizar su política comercial, suspendiendo los aranceles recíprocos durante 90 días y acordando los

principios de un acuerdo comercial con China. Esto tranquilizó a los inversores y los activos de riesgo se recuperaron rápidamente, con la renta variable de los mercados desarrollados recuperando prácticamente todo el terreno perdido. Nuestro fondo estaba bien posicionado, pues desde el principio del año el perfil de riesgo se había reducido precisamente por estimar que los mercados estaban demasiado complacientes dado el riesgo significativo de una disrupción violenta como así sucedió. En el peor momento de bajadas de los mercados, el fondo registró una variación negativa de alrededor del 1%, una cifra razonable cuando la ajustamos al descenso del S&P500, que registró descensos de casi un 20% desde el máximo. Una combinación de renovada confianza de los inversores, una sólida temporada de resultados, sobre todo de las acciones tecnológicas de gran capitalización y la marcha atrás de la administración americana en cuanto a su política arancelaria, impulsaron de nuevo los índices bursátiles con el S&P500 marcando nuevos altos, algo impensable hace solo un par de meses atrás.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En cuanto al fondo, hemos tenido que cambiar la estrategia ligeramente, puesto que la volatilidad en sí se está comportando de forma más errática, por otra parte reflejo de la influencia directa de la política en los mercados. Hemos reducido la exposición inicial total, pero incrementado la delta de los niveles del 15-20% hasta niveles del 35%. De esta manera logramos obtener retornos esperados incluso mayores a cambio de una volatilidad inicial un poco mayor pero también con mucho menor riesgo total ya que nuestra posición total disminuye hasta el 50%.

c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 1,84% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 1,17%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,69%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,89%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 10,14% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 6 participes, lo que supone una variación del 16,22%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,69%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,73%.

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 0,69%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. f) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo hemos comprado y vendido futuros y opciones sobre el S&P. 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 de derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre mini S&P, Futuros sobre US 20Y, opciones sobre futuros micro S&P, opciones sobre futuros mini S &P, opciones sobre futuros US Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con las distintas entidades por importe de 36,79 millones de euros, que supone un 2,71% del patrimonio medio. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,01%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 8,98 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 1,95 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Aunque los mercados se han estabilizado, no descartamos tensiones futuras. Esto se debe a que no está nada claro el efecto final que las subidas arancelarias tendrán en la economía vía inflación o bien recesión. Creemos que la segunda

mitad del año podría traer momentos de gran volatilidad de nuevo, con lo cual vamos a seguir con una política prudente. Por otra parte nuestro nuevo posicionamiento deja abierta más oportunidades si de nuevo se materializan nuevas caídas importantes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012108 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	0	0,00	975	29,50
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	1.500	41,20	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.500	41,20	975	29,50
TOTAL RENTA FIJA		1.500	41,20	975	29,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.500	41,20	975	29,50
GB00BPCJD880 - Bonos ESTADO INGLÉS 1,750 2025-10-22	GBP	349	9,59	120	3,63
GB0030880693 - R. UK TREASURY 5,000 2025-03-07	GBP	0	0,00	242	7,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		349	9,59	362	10,95
XS0179060974 - Obligaciones AXA 0,955 2070-10-16	EUR	97	2,68	93	2,83
XS1117298163 - Obligaciones MOODY'S CORPORATION 1,750 2027-03-	EUR	99	2,72	99	2,99
XS1960248919 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,090 2027-03-	EUR	99	2,72	98	2,96
XS2350621863 - R. NESTLE 3,388 2026-06-14	EUR	0	0,00	48	1,46
XS2387929834 - Bonos BK OF AMERICA CORP 0,846 2026-09-22	EUR	100	2,75	101	3,04
XS2446386356 - R. MORGAN STANLEY 3,177 2026-05-08	EUR	0	0,00	100	3,02
XS2625968693 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 3,250 2026-11-22	EUR	51	1,39	50	1,53
XS2643320018 - Bonos PORSCHE AG 4,125 2027-09-27	EUR	51	1,41	51	1,55
XS2694872081 - R. VW LEASING 4,500 2026-03-25	EUR	0	0,00	102	3,08
XS2775174340 - R. KBC IFIMA 4,053 2026-03-04	EUR	0	0,00	100	3,03
XS2644756608 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 4,125 2028-07-05	EUR	104	2,87	0	0,00
CH0591979635 - R. CREDIT SUISSE 4,660 2026-01-16	EUR	0	0,00	100	3,03
XS1002121454 - Obligaciones STICHTING AK RABOBAN 1,625 2070-12	EUR	114	3,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		716	19,67	942	28,50
XS0991099630 - Obligaciones INTL BUSINESS MACHIN 2,875 2025-11	EUR	100	2,75	100	3,03
XS2350621863 - Bonos NESTLE 2026-06-14	EUR	49	1,35	0	0,00
XS2482872418 - R. FRESENIUS 1,875 2025-05-24	EUR	0	0,00	50	1,51
XS2555178644 - Bonos ADIDAS AG 3,000 2025-11-21	EUR	100	2,75	100	3,04
XS2694872081 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 4,500 2026-03-25	EUR	102	2,79	0	0,00
XS2775174340 - Bonos KBC IFIMA NV 0,703 2026-03-04	EUR	100	2,75	0	0,00
DE000A289RN6 - R. DAIMLER.INT.FIN 2,625 2025-04-07	EUR	0	0,00	50	1,51
XS2152795709 - R. EADS 1,625 2025-04-07	EUR	0	0,00	100	3,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		451	12,39	400	12,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.517	41,66	1.704	51,55
TOTAL RENTA FIJA		1.517	41,66	1.704	51,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.517	41,66	1.704	51,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.017	82,86	2.679	81,05

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-CORPORATE MIXTO INTERNACIONAL

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,08	0,00	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,11	3,00	0,11	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	8.966,26	4.752,02	17,00	16,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	2.142.868,17	2.138.160,37	26,00	24,00	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	102	54	33	59
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE F	EUR	25.109	24.850	22.758	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	11,3598	11,3368	10,4420	9,8608
CLASE E	EUR	11,3605	11,6392	10,5817	9,8636
CLASE F	EUR	11,7173	11,6222	10,5741	9,8635
CLASE I	EUR	11,1881	11,4870	10,5116	9,8622
CLASE P	EUR	11,0832	11,3944	10,4688	9,8614

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,69		0,69	0,69		0,69	patrimonio	7,14	7,14	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	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,20	1,87	-1,64	2,29	2,35	8,57	5,89		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,27	7,61	4,53	3,81	3,88	3,57	2,71		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	4,22	4,80	3,58	3,10	3,41	3,04	3,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,39	2,39	2,38	2,04	1,94	2,04	2,29		

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

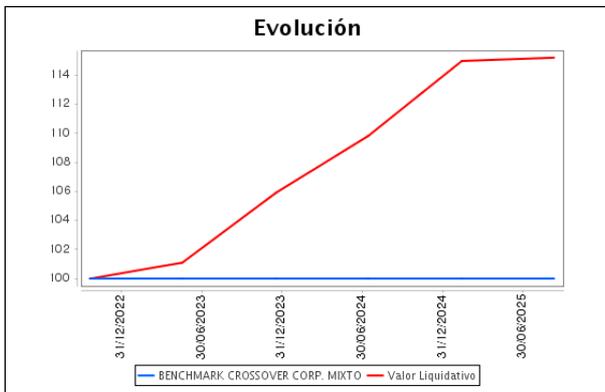
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	6,72	6,65	0,01	0,44	0,41	1,65	1,56	0,00	

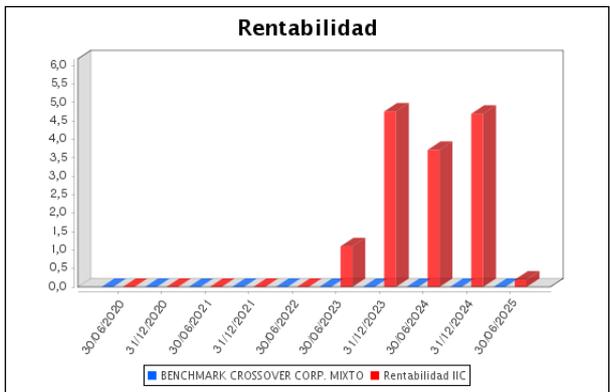
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,39	-1,09	-1,32	2,62	2,68	9,99	7,28		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,13	11,92	4,54	3,81	3,88	3,56	2,71		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	4,22	4,80	3,58	3,10	3,41	3,04	3,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,33	2,33	2,28	1,94	1,85	1,94	2,20		

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

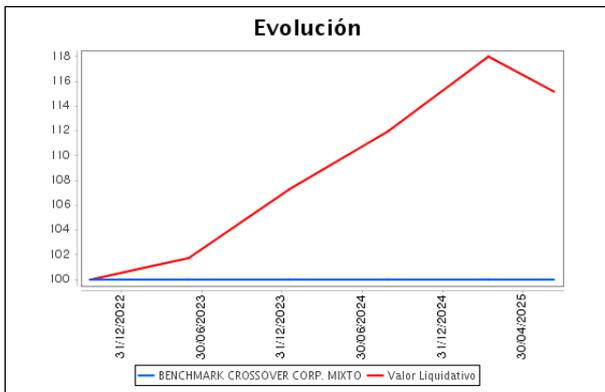
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

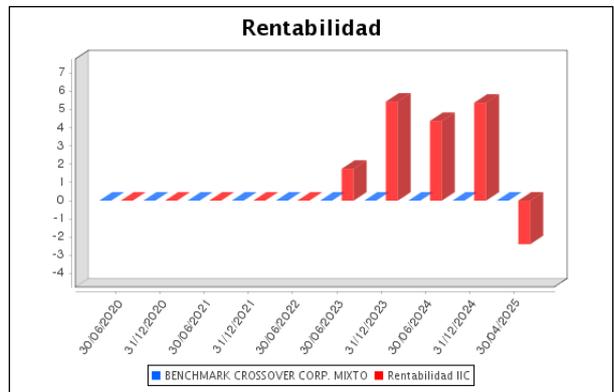
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,82	2,18	-1,34	2,60	2,66	9,91	7,20		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,27	7,60	4,54	3,82	3,87	3,56	2,71		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	4,22	4,80	3,58	3,10	3,41	3,04	3,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,30	2,30	2,29	1,95	1,85	1,95	2,21		

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

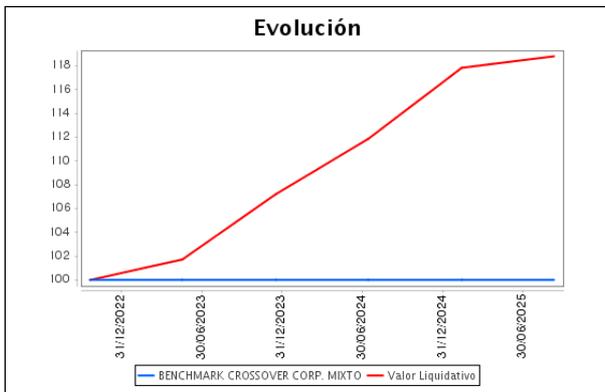
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

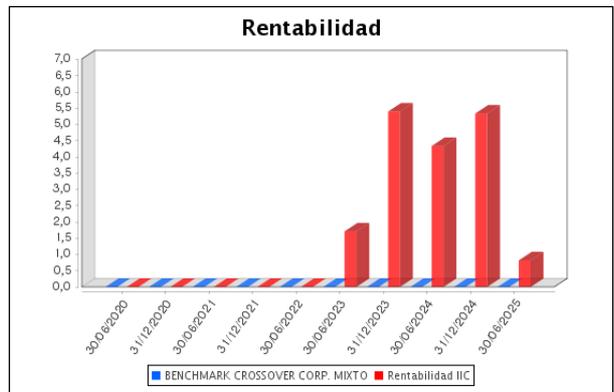
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,60	-1,14	-1,48	2,45	2,52	9,28	6,58		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,13	11,92	4,53	3,82	3,87	3,56	2,71		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	4,22	4,80	3,58	3,10	3,41	3,04	3,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,37	2,37	2,33	1,99	1,89	1,99	2,25		

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

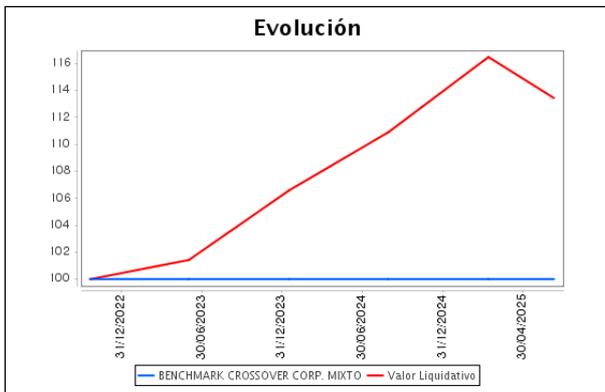
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

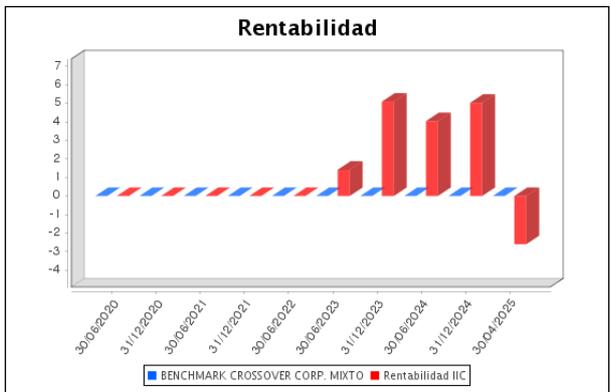
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,73	-1,17	-1,57	2,35	2,41	8,84	6,16		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,13	11,93	4,53	3,82	3,87	3,56	2,71		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	4,22	4,80	3,58	3,10	3,41	3,04	3,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,40	2,40	2,36	2,02	1,92	2,02	2,28		

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

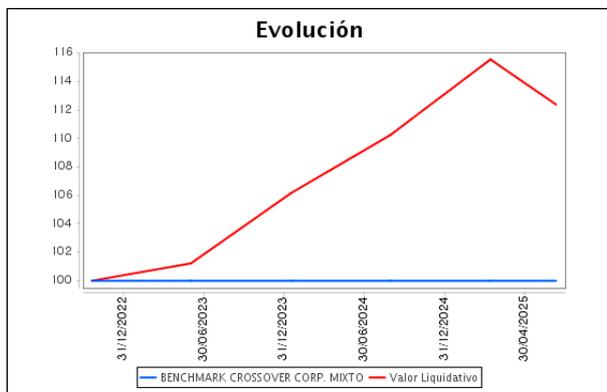
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

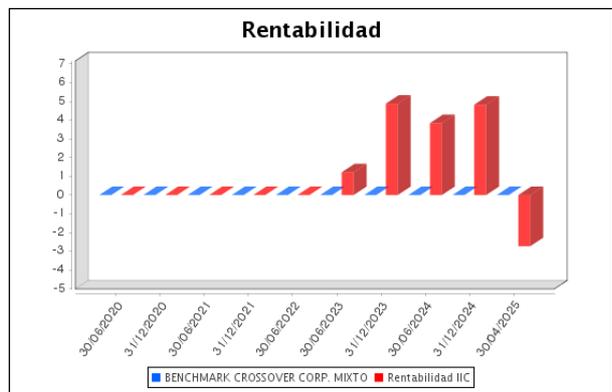
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.522	93,30	23.752	95,37
* Cartera interior	6.293	24,96	2.206	8,86
* Cartera exterior	17.064	67,68	21.312	85,58
* Intereses de la cartera de inversión	166	0,66	234	0,94
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.583	6,28	1.107	4,45
(+/-) RESTO	105	0,42	45	0,18
TOTAL PATRIMONIO	25.211	100,00 %	24.904	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	24.904	23.820	24.904	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,38	-0,76	0,38	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,84	5,20	0,84	0,00
(+) Rendimientos de gestión	1,00	5,50	1,00	0,00
+ Intereses	1,05	1,72	1,05	0,00
+ Dividendos	0,05	0,01	0,05	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,65	1,81	-2,65	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,76	0,38	-4,76	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,21	-0,08	2,21	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,62	1,51	5,62	0,00
± Otros resultados	-0,52	0,13	-0,52	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,02	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,28	-0,16	0,00
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	0,00	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,01	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,14	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	-0,02	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	-0,02	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.211	24.904	25.211	

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

3. Inversiones financieras

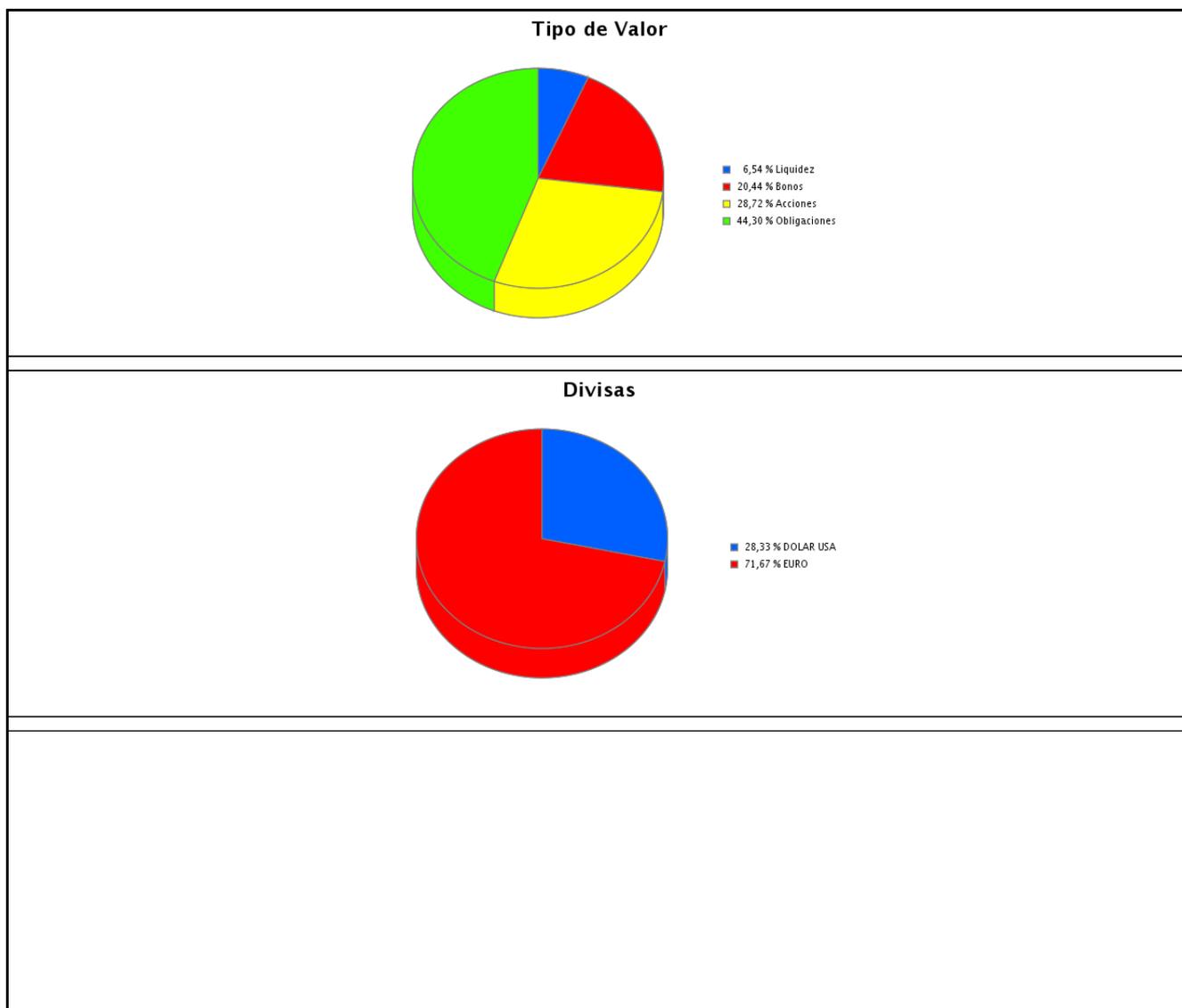
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

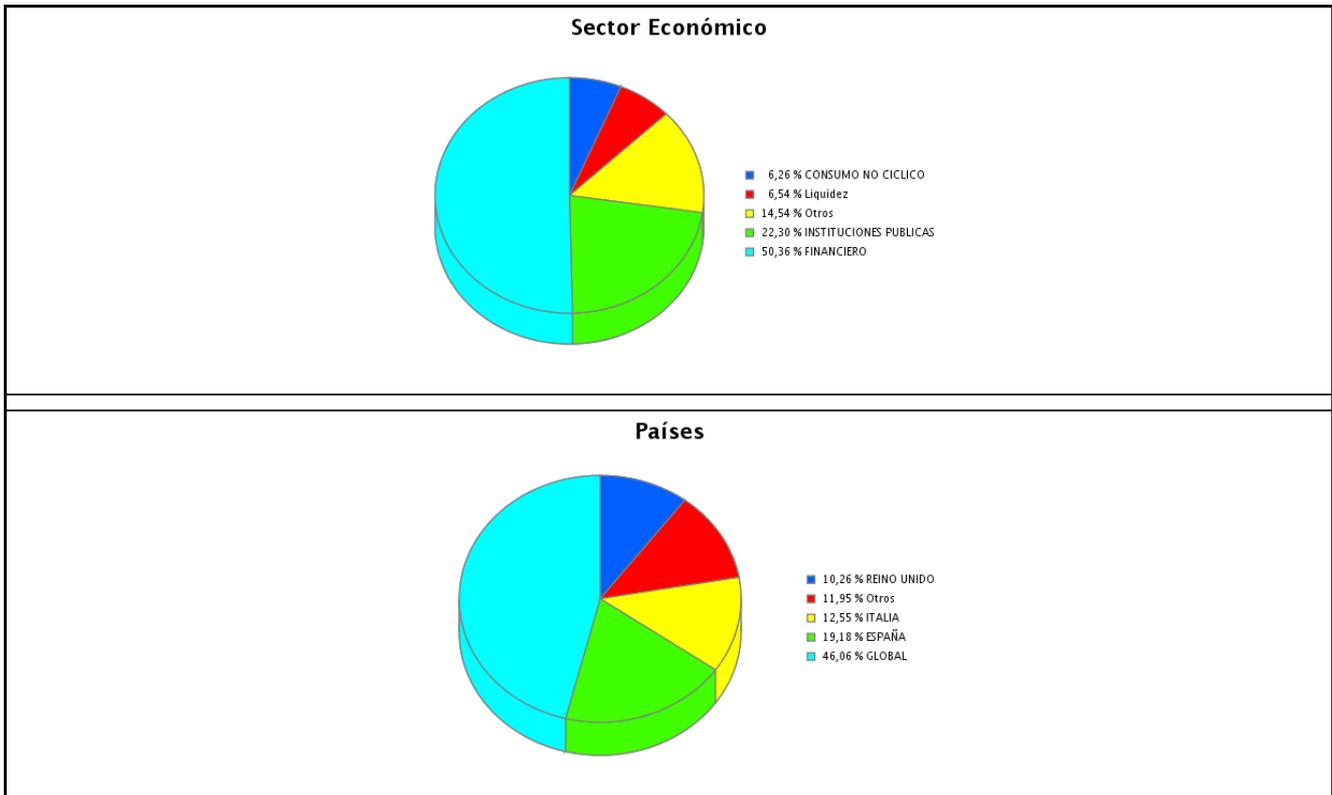
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.912	7,59	423	1,70
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.800	15,07	1.200	4,82
TOTAL RENTA FIJA	5.712	22,66	1.623	6,52
TOTAL RV COTIZADA	580	2,30	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	580	2,30	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	583	2,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.293	24,96	2.206	8,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.418	41,32	15.764	63,30
TOTAL RENTA FIJA	10.418	41,32	15.764	63,30
TOTAL RV COTIZADA	174	0,69	80	0,32
TOTAL RENTA VARIABLE	174	0,69	80	0,32
TOTAL IIC	6.473	25,68	5.513	22,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.065	67,69	21.358	85,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.358	92,65	23.564	94,62

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

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

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
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50	6	Inversión
Total subyacente renta variable		6	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	1.762	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	881	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	503	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	1.888	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5034	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		5040	

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 Aplicable

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 8.076.786,39 euros que supone el 32,04% sobre el patrimonio de la IIC. Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la Entidad Depositaria por importe de 155,01 millones de euros, que supone un 3,59% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. Los mercados de renta variable despidieron un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensión tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos geoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas, en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyada en gran medida por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continúan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Continuamos con niveles de exposición en Renta Fija y también en Renta Variable, 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 deviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,21% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,12%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,82%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,51%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 1,23% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 7,5%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,82%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 6,65%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0,82%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. 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 compras con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente el mercado y en este proceso de construcción de la cartera: Respecto a inversiones concretas, durante este semestre hemos hecho el roll-over de la posición de cobertura en divisa Futuro EURO/USD vendidos del mes de MARZO 24 a JUNIO 24 y posteriormente a SEPTIEMBRE 24. También hemos comprado emisión de RF de BNP PARIBAS y de RV el ETF ISHARE STOXX EUROPE 600. Hemos reducido el peso en algunas emisiones de Renta Fija, DANONE, ALIANZ, HSBC, VODAFONE, LA MONDIALE entre otros. b) Operativa de préstamo de valores. La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos de derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre mini S&P, Futuros sobre tipo cambio EUR/USD, opciones sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global de 546338,08 €. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 19,88%. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con las distintas entidades por importe de 155,01 millones de euros, que supone un 3,59% del patrimonio medio. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,5299999999999998%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 32,04 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 SGIC 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 3,46 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 SGIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIC 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 e n que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera consi derado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores , tales como primas de asistencia a juntas. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta a variable y en Renta fija durante los próximos meses dada la todavía desco rrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar e l retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la sele cción geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad cla ramente superior a la del mercado en el largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609012 - R. CRITERIA CAIXA 6,012 2069-12-23	EUR	0	0,00	201	0,81
ES0840609046 - R. CRITERIA CAIXA 7,794 2070-12-13	EUR	0	0,00	221	0,89
US05946KAF84 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1,531 2049-11	USD	167	0,66	0	0,00
ES0840609046 - Obligaciones CRITERIA CAIXA CORP 2,062 2070-12-	EUR	449	1,78	0	0,00
XS2462605671 - Obligaciones TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2070-11	EUR	220	0,87	0	0,00
XS2580221658 - Obligaciones BREDRDLA FINANZAS 4,875 2070-07-2	EUR	208	0,83	0	0,00
XS2638924709 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 2,093 2069-12	EUR	443	1,76	0	0,00
XS2817323749 - Obligaciones BSCH FINANCE LTD 1,750 2070-08-20	EUR	425	1,69	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.912	7,59	423	1,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.912	7,59	423	1,70
ES0000012N35 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	0	0,00	1.200	4,82
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	3.800	15,07	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.800	15,07	1.200	4,82
TOTAL RENTA FIJA		5.712	22,66	1.623	6,52
ES0179532033 - Acciones TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, S	EUR	580	2,30	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		580	2,30	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		580	2,30	0	0,00
ES0179532033 - ACCIONES TORRELLA INV.S.	EUR	0	0,00	583	2,34
TOTAL IIC		0	0,00	583	2,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.293	24,96	2.206	8,86
XS1218289103 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE MÉ 4,000 2080-03	EUR	67	0,26	72	0,29
XS2292260960 - Obligaciones EUROPEAN INVESTMENT 1,232 2028-01-	EUR	524	2,08	528	2,12
US46513JB593 - Obligaciones STATE OF ISRAEL 2,250 2070-10-03	USD	361	1,43	405	1,63
US91282CHT18 - Obligaciones ESTADO USA 1,937 2033-08-15	USD	836	3,32	920	3,69
XS2643673952 - Obligaciones NASDAQ INC 4,500 2032-02-15	EUR	213	0,85	214	0,86
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		2.001	7,94	2.139	8,59
US007924AJ23 - Obligaciones AEGON 2,750 2048-04-11	USD	170	0,67	191	0,77
US026874DK01 - Obligaciones AMERICAN INTERNATIONAL 2,100 2028-04	USD	84	0,33	94	0,38
US05946KAF84 - R. BBVA 6,829 2049-11-16	USD	0	0,00	186	0,75
US126650CX62 - Obligaciones CVS CAREMARK 2,150 2028-03-25	USD	84	0,34	94	0,38
US58013MER16 - Obligaciones MCDONAL'S CORPORATIO 1,812 2043-05	USD	65	0,26	74	0,30
US594918BL72 - Obligaciones MICROSOFT CORP 2,225 2045-11-03	USD	78	0,31	89	0,36
US595112BV48 - Obligaciones MICRON TECHNOLOGY 3,375 2029-11-01	USD	92	0,36	103	0,41
US654106AG82 - Obligaciones NIKE 1,687 2046-11-01	USD	62	0,24	70	0,28
US747525AK99 - Obligaciones QUALCOMM 2,400 2045-05-20	USD	116	0,46	131	0,53
US911312BM79 - Obligaciones UNITED PARCEL SERVIC 1,525 2027-11	USD	83	0,33	93	0,37
US92343VER15 - Obligaciones VERIZON COMMUNICATIO 2,164 2028-09	USD	85	0,34	95	0,38
XS1325645825 - R. BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	0	0,00	100	0,40
XS1489814340 - Obligaciones AXA 2,250 2070-09-15	USD	154	0,61	174	0,70
XS1693822634 - Obligaciones ABN AMRO BANK, N.V. 2,375 2049-09-	EUR	200	0,79	197	0,79
XS1725580465 - R. NORDEA BANK AB 3,773 2049-03-12	EUR	0	0,00	199	0,80
BE6342251038 - Obligaciones ELIA GROUP 5,850 2070-06-15	EUR	105	0,42	105	0,42
CH1214797172 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 7,750 2029-03-	EUR	225	0,89	228	0,92
ES0840609046 - R. CRITERIA CAIXA 8,477 2070-12-13	EUR	0	0,00	221	0,89
FR0013455854 - R. LA MONDIALE 4,375 2089-04-24	EUR	0	0,00	194	0,78
FR001400F067 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,812 2070-12-2	EUR	432	1,71	426	1,70
FR001400F2H9 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 3,687 2070-12-11	EUR	221	0,88	0	0,00
FR001400IS56 - Obligaciones LEGRAND 3,500 2029-05-29	EUR	103	0,41	102	0,41
FR001400JP7 - Obligaciones LVMH 3,250 2029-09-07	EUR	102	0,41	102	0,41
FR001400R188 - Obligaciones LA MONDIALE 3,375 2070-07-17	EUR	634	2,52	208	0,84
US02079KAC18 - Obligaciones ALPHABET INC-CL A 0,999 2026-08-15	USD	83	0,33	93	0,37
US031162DT45 - Obligaciones AMGEN 2,825 2053-03-02	USD	83	0,33	93	0,37
US03523TBU16 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,725 2039-01	USD	86	0,34	97	0,39
US037833BX70 - Obligaciones APPLE COMPUTER INC 2,325 2046-02-2	USD	78	0,31	88	0,35
US09659X2L59 - R. BNP PARIBAS SA 2,219 2026-06-09	USD	0	0,00	191	0,77
US172967EW71 - Obligaciones CITIGROUP 4,062 2039-07-15	USD	107	0,42	119	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US191216CY47 - Obligaciones COCA COLA HBC FIN PL 1,375 2060-06	USD	51	0,20	56	0,23
US22536PAG63 - R. CREDIT AGRICOLE 4,265 2026-06-16	USD	0	0,00	238	0,96
US31428XBD75 - Obligaciones FEDEX CORPORATION 2,250 2065-02-01	USD	87	0,34	108	0,43
US404119CA57 - Obligaciones HCA HEALTHCARE INC 1,750 2030-09-0	USD	80	0,32	88	0,35
US42824CAY57 - Obligaciones HEWLETT-PACKARD 3,175 2045-10-15	USD	87	0,35	100	0,40
US44891CCB72 - R. HYUNDAI CAPITAL 5,500 2026-03-30	USD	0	0,00	291	1,17
US459200AP64 - Obligaciones INTL BUSINESS MACHIN 3,562 2096-12	USD	102	0,41	119	0,48
US46647PCY07 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,383 2028-02	USD	128	0,51	146	0,59
US494368BG77 - Obligaciones KIMBERLY CLARK CORP 2,650 2041-03-	USD	126	0,50	142	0,57
US50077LAL09 - Obligaciones KRAFT HEINZ CO 2,500 2035-07-15	USD	84	0,33	94	0,38
US59156RAJ77 - Obligaciones METLIFE 3,187 2034-06-15	USD	141	0,56	156	0,63
US65535HAZ29 - Bonos NOMURA HOLDINGS INC, 1,164 2027-01-22	USD	164	0,65	183	0,74
US68389XBQ79 - Obligaciones ORACLE CORPORATION 2,000 2047-11-1	USD	65	0,26	74	0,30
US78016FZU10 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 3,000 2027-11-01	USD	88	0,35	100	0,40
US871829BL07 - Obligaciones SYSCO CORP 2,975 2030-04-01	USD	135	0,54	151	0,61
US87264ABF12 - Obligaciones T - MOBILE US INC 1,937 2030-04-15	USD	82	0,33	91	0,37
US92826CAE21 - Obligaciones VISA INC, 2,075 2035-12-14	USD	162	0,64	179	0,72
US958102AR62 - Obligaciones WESTERN DIGITAL CORP 1,550 2032-02	USD	75	0,30	80	0,32
USF2280BAA47 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,675 2070-12-2	USD	166	0,66	185	0,74
USF8500RAD47 - Obligaciones SOCIETE GENERALE 4,250 2070-09-25	USD	355	1,41	193	0,77
USH42097ES26 - Obligaciones UBS GROUP 4,625 2070-11-13	USD	185	0,73	209	0,84
XS1991265478 - R. BK OF AMERICA 2,665 2026-05-09	EUR	0	0,00	198	0,80
XS2387929834 - Bonos BK OF AMERICA CORP 0,846 2026-09-22	EUR	200	0,79	201	0,81
XS2462605671 - R. TELEFONICA EURO 7,125 2070-11-23	EUR	0	0,00	221	0,89
XS2550881143 - Obligaciones VERIZON COMMUNICATIO 4,250 2030-10	EUR	106	0,42	106	0,43
XS2576245281 - Obligaciones COMPAGNIE DE SAINT-G 3,500 2029-01	EUR	103	0,41	102	0,41
XS2580221658 - R. IBERDROLA FINAN 4,755 2070-07-25	EUR	0	0,00	207	0,83
XS2595028536 - Obligaciones MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	210	0,83	210	0,84
XS2595036554 - Obligaciones AIR PRODUCTS & CHEMII 4,000 2035-03	EUR	206	0,82	209	0,84
XS2595418323 - Obligaciones BASIF 4,000 2029-03-08	EUR	104	0,41	104	0,42
XS2599169922 - Obligaciones HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	104	0,41	106	0,43
XS2607183980 - R. HARLEY-DAVIDSON 5,125 2026-04-05	EUR	0	0,00	205	0,82
XS2629470506 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-06-02	EUR	102	0,41	102	0,41
XS2638924709 - R. BVA 8,643 2069-12-21	EUR	0	0,00	441	1,76
XS2672967234 - Bonos MOLNLYCKE HOLDING 4,250 2028-09-08	EUR	104	0,41	104	0,42
XS2676863355 - Obligaciones KONINKLIJKE PHILIPS 4,250 2031-09-	EUR	106	0,42	105	0,42
XS2698045130 - Bonos ELECTROLUX AB B 4,500 2028-09-29	EUR	207	0,82	207	0,83
XS2810309224 - Obligaciones PROCTER & GAMBLE 3,200 2034-04-29	EUR	202	0,80	203	0,82
XS2817323749 - R. BSCH FINANCE 7,135 2070-08-20	EUR	0	0,00	424	1,70
XS2824763044 - Obligaciones FERRARI NV 3,625 2030-05-21	EUR	205	0,81	204	0,82
DE000A30VJZ6 - R. ALLIANZ 4,636 2052-07-05	EUR	0	0,00	206	0,83
DE000A3E5TR0 - R. ALLIANZ FINANCE 4,226 2070-04-30	EUR	0	0,00	169	0,68
FR0011401751 - R. EDF 5,506 2069-01-29	EUR	0	0,00	200	0,80
FR0014005EJ6 - R. DANONE 1,361 2069-12-16	EUR	0	0,00	95	0,38
US172967NL16 - R. CITIGROUP 4,364 2026-03-17	USD	0	0,00	144	0,58
XS1799611642 - R. AXA 3,742 2049-05-28	EUR	0	0,00	198	0,80
XS1888179550 - R. VODAFONE GROUP 4,522 2078-10-03	EUR	0	0,00	153	0,62
XS2186001314 - R. REPSOL INTL FIN 4,312 2070-12-11	EUR	0	0,00	203	0,82
XS2202900424 - R. RABOBANK NEDERL 4,818 2059-12-29	EUR	0	0,00	198	0,79
XS2283177561 - R. ZURICH FINANCE 4,192 2051-04-19	USD	0	0,00	165	0,66
XS2322254165 - R. GOLDMAN SACHS G 4,256 2026-03-19	EUR	0	0,00	301	1,21
XS2406737036 - R. NATURGY ENERGY 2,802 2070-02-23	EUR	0	0,00	195	0,78
XS2486589596 - R. HSBC 3,603 2027-06-15	EUR	0	0,00	300	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.857	31,17	13.329	53,52
XS1325645825 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	100	0,40	0	0,00
FR001400HX73 - R. LOREAL 3,125 2025-05-19	EUR	0	0,00	100	0,40
US44891CCB72 - Bonos HYUNDAI CAPITAL AMER 2,750 2026-03-30	USD	256	1,02	0	0,00
XS2607183980 - Bonos HARLEY-DAVIDSON, INC 5,125 2026-04-05	EUR	203	0,81	0	0,00
US254687FN19 - R. WALT DISNEY 3,350 2025-03-24	USD	0	0,00	96	0,39
XS1550951211 - R. TELEFONICA EMIS 1,528 2025-01-17	EUR	0	0,00	100	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		560	2,22	296	1,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.418	41,32	15.764	63,30
TOTAL RENTA FIJA		10.418	41,32	15.764	63,30
US6541061031 - Acciones NIKE	USD	66	0,26	80	0,32
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	108	0,43	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		174	0,69	80	0,32
TOTAL RENTA VARIABLE		174	0,69	80	0,32
DE0002635307 - Acciones SHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	734	2,91	0	0,00
IE00B3ZWK018 - ETF SHARES S&P 500	EUR	0	0,00	4.634	18,61
IE00B3ZWK018 - Acciones SHARES S&P 500 MONTHLY EUR ET	EUR	4.815	19,10	0	0,00
IE00B441G979 - Acciones SHARES MSI ELD MONTH EU HD ET	EUR	924	3,67	880	3,53
TOTAL IIC		6.473	25,68	5.513	22,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.065	67,69	21.358	85,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.358	92,65	23.564	94,62

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-GARP RVM

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión: La gestión se basa en la estrategia Growth at Reasonable Price (GARP) es una estrategia de inversión en acciones enmarcada dentro del análisis fundamental que busca combinar los principios de la inversión en crecimiento y la inversión en valor para seleccionar acciones orientadas al crecimiento con múltiplos de precio/beneficios (P/E) relativamente bajos en condiciones normales de mercado. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 70% en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia determinada hasta un 15%, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 25% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR para la parte de inversión en renta variable.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,12	0,00	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,77	3,00	0,77	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	4.497,62	4.767,35	20,00	21,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	295.747,89	295.747,89	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	55.084,83	55.084,83	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	53	57	42	59
CLASE E	EUR	3.527	3.559	3.139	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	649	656	582	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	11,7041	11,8538	10,5328	9,8617
CLASE E	EUR	11,9272	12,0349	10,6139	9,8633
CLASE I	EUR	11,3291	11,9744	10,5868	9,8628
CLASE P	EUR	11,7781	11,9139	10,5598	9,8622

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,51		0,51	0,51		0,51	patrimonio	2,33	2,33	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,13		0,13	0,13		0,13	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,38		0,38	0,38		0,38	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,26	1,85	-3,06	1,98	2,34	12,54	6,81		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,52	04-04-2025	-3,52	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,34	12-05-2025	2,34	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,46	15,14	9,04	6,82	9,10	7,14	5,84		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVM I	13,33	16,35	9,53	7,16	9,91	7,63	7,85		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,50	4,50	4,28	3,27	3,39	3,27	4,21		

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

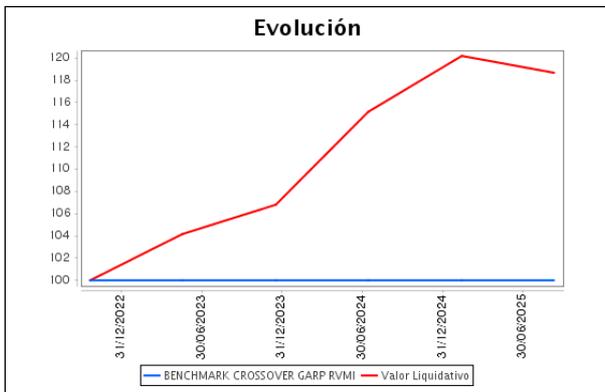
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,99	3,03	0,03	0,40	0,35	1,48	1,43	0,00	

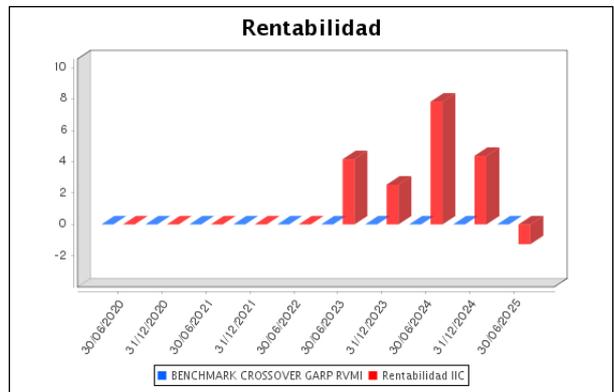
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,89	2,04	-2,88	2,17	2,54	13,39	7,61		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,52	04-04-2025	-3,52	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,34	12-05-2025	2,34	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,46	15,15	9,04	6,82	9,10	7,14	5,85		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER GARP	13,33	16,35	9,53	7,16	9,91	7,63	7,85		
RVMÍ									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,44	4,44	4,22	3,21	3,34	3,21	4,16		

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

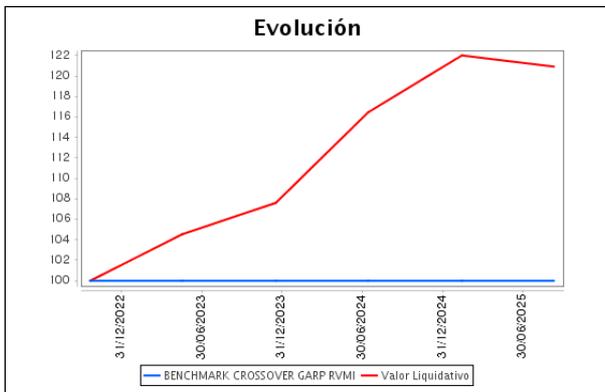
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,17	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

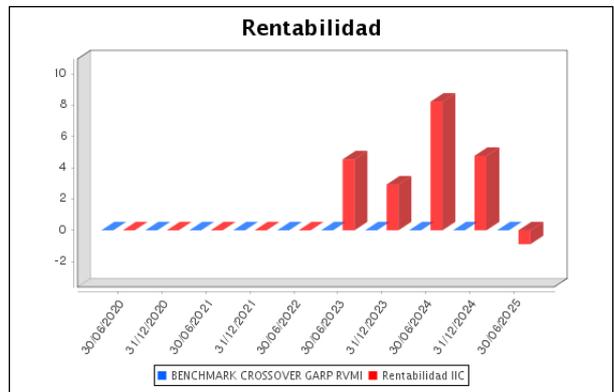
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,39	-2,53	-2,94	2,11	2,47	13,11	7,34		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,52	04-04-2025	-3,52	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,74	23-04-2025	1,74	23-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,43	21,91	9,04	6,82	9,10	7,14	5,85		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER GARP	13,33	16,35	9,53	7,16	9,91	7,63	7,85		
RVMÍ									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,33	4,33	4,24	3,23	3,35	3,23	4,17		

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

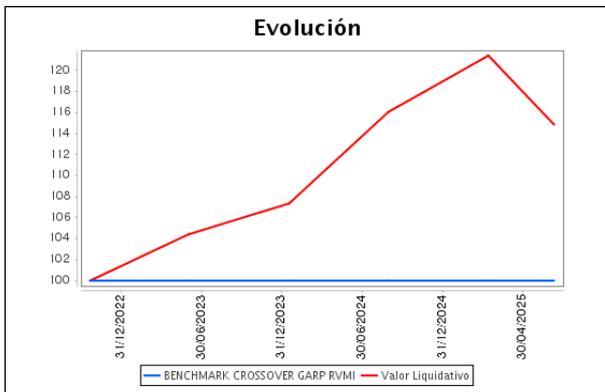
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

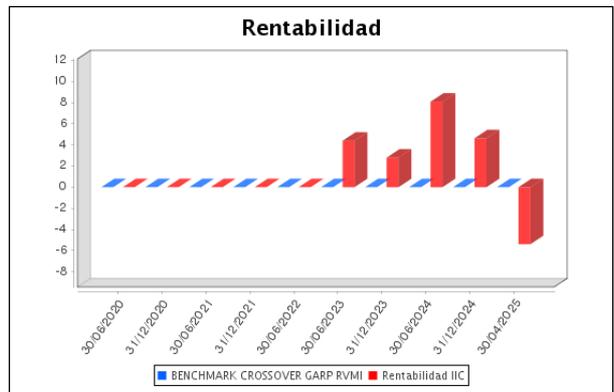
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,14	1,91	-3,00	2,04	2,41	12,82	7,07		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,52	04-04-2025	-3,52	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,34	12-05-2025	2,34	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,46	15,14	9,04	6,82	9,10	7,14	5,84		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER GARP	13,33	16,35	9,53	7,16	9,91	7,63	7,85		
RVMI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,48	4,48	4,26	3,25	3,37	3,25	4,19		

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

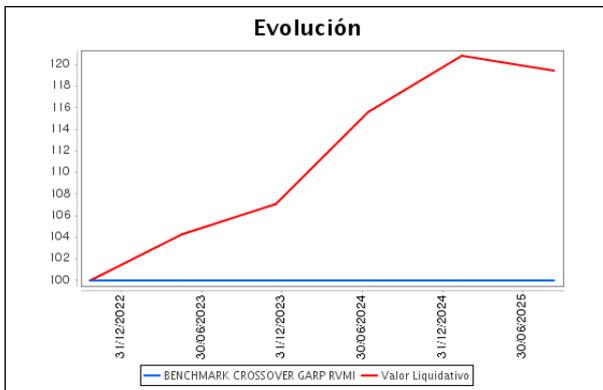
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,42	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

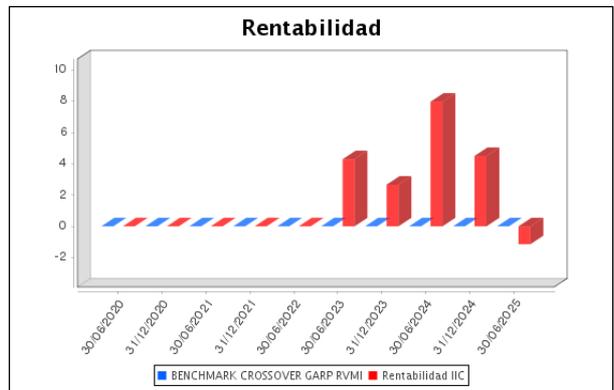
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.658	86,50	4.130	96,68
* Cartera interior	244	5,77	602	14,09
* Cartera exterior	3.413	80,70	3.529	82,61
* 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)	563	13,31	175	4,10
(+/-) RESTO	9	0,21	-33	-0,77
TOTAL PATRIMONIO	4.229	100,00 %	4.272	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.272	4.072	4.272	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,06	0,19	-0,06	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,98	4,62	-0,98	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-0,67	5,60	-0,67	0,00
+ Intereses	0,07	0,10	0,07	0,00
+ Dividendos	1,00	0,19	1,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	0,13	0,15	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,54	3,79	-0,54	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,09	0,00	-0,09	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,25	1,40	-1,25	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,98	-0,32	0,00
- Comisión de gestión	-0,17	-0,75	-0,17	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,04	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,05	-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,11	-0,05	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.229	4.272	4.229	

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

3. Inversiones financieras

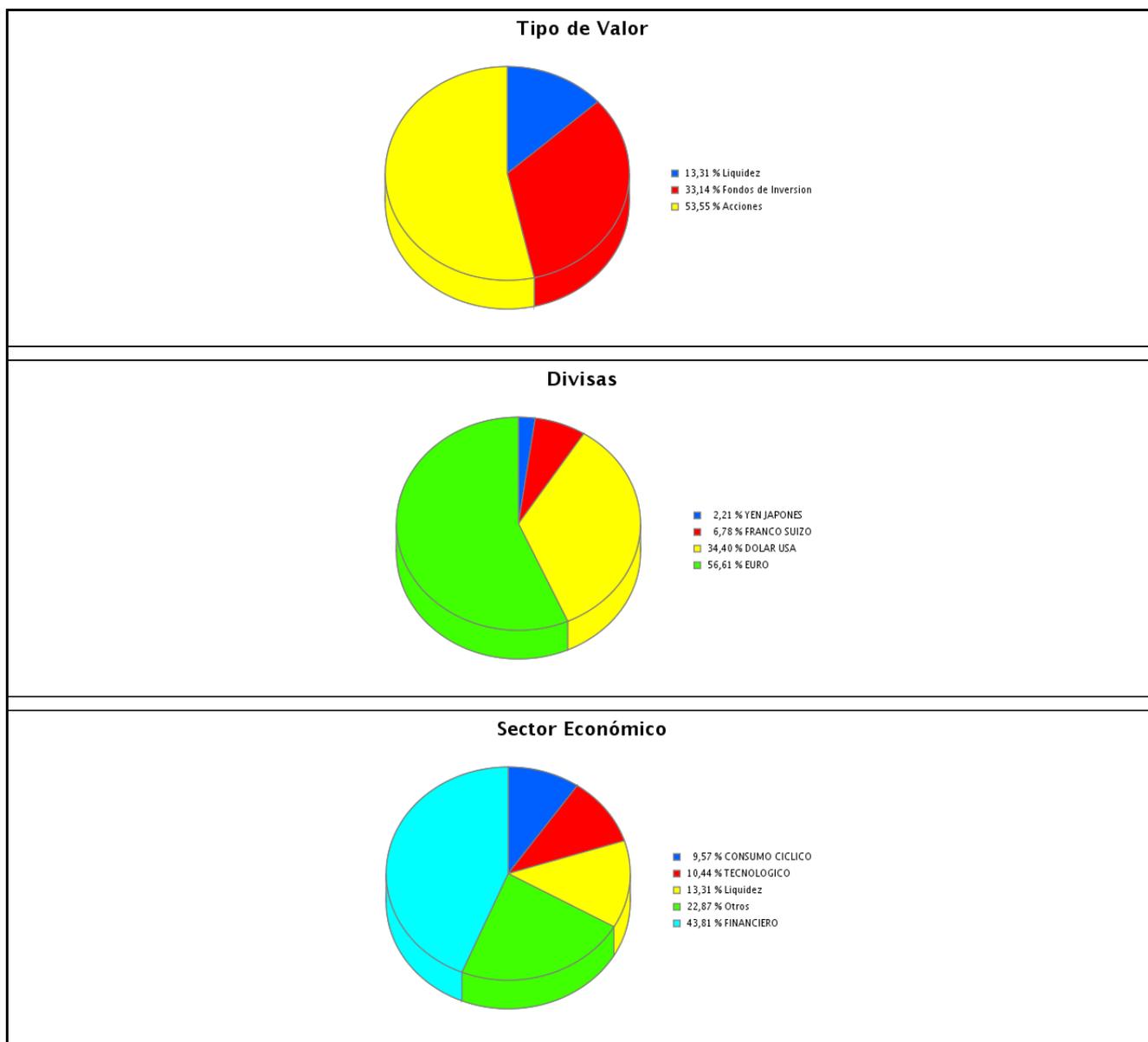
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

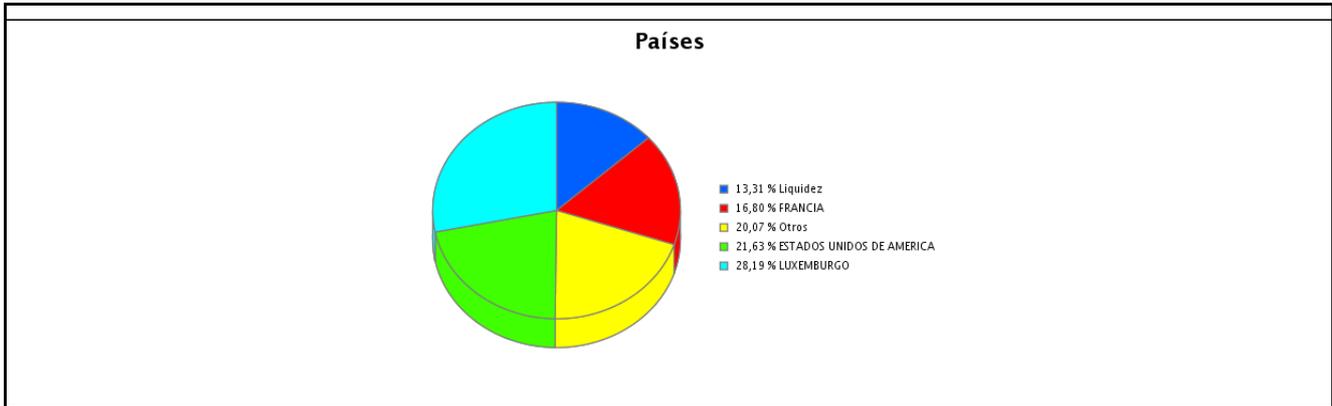
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	397	9,30
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	397	9,30
TOTAL RV COTIZADA	149	3,53	110	2,59
TOTAL RENTA VARIABLE	149	3,53	110	2,59
TOTAL IIC	95	2,26	94	2,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	244	5,78	602	14,08
TOTAL RV COTIZADA	2.060	48,72	2.112	49,45
TOTAL RENTA VARIABLE	2.060	48,72	2.112	49,45
TOTAL IIC	1.353	31,99	1.416	33,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.413	80,71	3.529	82,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.658	86,49	4.130	96,68

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)

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 Aplicable

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 3.527.458,61 euros que supone el 83,41% sobre el patrimonio de la IIC. Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la Entidad Depositaria por importe de 81,5 millones de euros, que supone un 5,79% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. Los mercados de renta variable despidieron un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamiento tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos geoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas, en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continúan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre hemos mantenido una exposición máxima a la renta variable cercana al 75%. 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 de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,59% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,65%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,26%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,46%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,01% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -4,35%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,26%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 3,0699999999999998%. 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 -1,26%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. 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 hemos mantenido intacta la exposición a la renta variable, y se han amortizado letras del Tesoro. 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 81,5 millones de euros, que supone un 5,79% del patrimonio medio. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 12,58%. 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 0,40 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS

POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que mantengamos una estrategia de inversión muy continuista 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	%
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,009 2025-04-11	EUR	0	0,00	397	9,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	397	9,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	397	9,30
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	397	9,30
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	50	1,18	46	1,07
ES0140609019 - Acciones CRITERIA CAIXA CORP	EUR	57	1,34	40	0,94
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS & WESTINGHOU	EUR	43	1,01	25	0,57
TOTAL RV COTIZADA		149	3,53	110	2,59
TOTAL RENTA VARIABLE		149	3,53	110	2,59
ES0164838015 - Participaciones GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	46	1,08	41	0,97
ES0145845030 - Acciones QUANTICA XXII	EUR	50	1,18	53	1,23
TOTAL IIC		95	2,26	94	2,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		244	5,78	602	14,08
CH0012214059 - Acciones HOLCIM LTD.	CHF	63	1,49	93	2,18
CH0023405456 - Acciones DUFY AG	CHF	60	1,42	50	1,18
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	55	1,30	49	1,14
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	112	2,64	109	2,56
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	111	2,62	118	2,75
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	117	2,76	96	2,25
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	44	1,03	47	1,11
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	76	1,80	59	1,39
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	59	1,40	62	1,44
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	93	2,21	103	2,40
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC-CL A	USD	90	2,12	110	2,57
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	112	2,64	127	2,97
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	70	1,65	97	2,26
US9113631090 - Acciones UNITED RENTALS INC	USD	128	3,02	136	3,18
FR0000121329 - Acciones THOMSON CSF	EUR	65	1,53	36	0,84
DE0007231334 - Acciones SIXT AG	EUR	69	1,62	67	1,56
FR0010340141 - Acciones ADP	EUR	74	1,76	78	1,83
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN	USD	59	1,39	70	1,65
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	25	0,58	31	0,72
DE000A0D9PT0 - Acciones MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	57	1,34	48	1,13
FR0000073272 - Acciones SAFRAN	EUR	110	2,61	85	1,99
NL0009434992 - Acciones LYONDELLBASELL INDU CL A	USD	15	0,35	22	0,50
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	91	2,16	86	2,02
US14448C1045 - Acciones CARRIER GLOBAL	USD	19	0,44	20	0,46
US31846B1089 - Acciones FIRST ADVANTAGE	USD	35	0,84	45	1,06
US6687711084 - Acciones GEN DIGITAL INC	USD	70	1,65	74	1,73
US75513E1010 - Acciones RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	37	0,88	34	0,78
US8807701029 - Acciones TERADYNE INC	USD	53	1,26	85	1,99
US90384S3031 - Acciones ULTA SALON COSMETICS FRAGRANCE	USD	20	0,47	21	0,49
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTHCARE CORP	USD	29	0,69	54	1,26
US92556V1061 - Acciones VIATRIS	USD	1	0,03	2	0,04
CH1430134226 - Acciones AMRIZE	CHF	42	1,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.060	48,72	2.112	49,45
TOTAL RENTA VARIABLE		2.060	48,72	2.112	49,45
LU0079455316 - Participaciones AB FCP I EMERGING MARKET GROWT	USD	79	1,86	77	1,81
LU0636979667 - Participaciones MIRABAUD EQUITIES SWISS SMALL	CHF	121	2,85	109	2,55
LU0673562095 - Participaciones GARIM WORLD EQUITY-A SICAV	EUR	233	5,52	241	5,65
LU1165135879 - Participaciones BNPPARIBAS AQUA EUR SICAV	EUR	99	2,33	99	2,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1207150977 - Participaciones MIRAE ASSET DISC ASIA GREAT CO	EUR	58	1,36	62	1,46
LU1546477677 - Participaciones DWS USD FRN RATE NOTE FUND	USD	131	3,09	145	3,40
LU1664185003 - Participaciones WILLIAM BLAIR US SMALL MID CAP	USD	103	2,44	127	2,97
LU1673806201 - Participaciones DWS FLOATING RATE NOTES FUND	EUR	164	3,87	161	3,78
LU1673813595 - Participaciones DWS USD FLOATING RATE NOTES FU	USD	227	5,36	252	5,89
LU1708483067 - Participaciones MIRABAUD EQUITIES GLOBAL FOCUS	EUR	107	2,53	114	2,66
LU1708485781 - Participaciones MIRABAUD EQU PAN EUROPE EUR FU	EUR	33	0,79	29	0,67
TOTAL IIC		1.353	31,99	1.416	33,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.413	80,71	3.529	82,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.658	86,49	4.130	96,68

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,06	0,02	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,48	3,00	0,48	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.215.646,01	3.218.899,61	29,00	33,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	40.188	40.357	34.588	59
CLASE E	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	12,4978	12,5374	10,7628	9,8610
CLASE E	EUR	11,8855	12,6908	10,8290	9,8623

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,65		0,65	0,65		0,65	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,32	5,80	-5,78	2,70	0,99	16,49	9,14		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,53	16,57	12,12	8,51	7,93	7,86	5,97		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK Crossover CURRENCY	0,09	0,10	0,07	0,01	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,16	5,16	5,00	3,92	4,01	3,92	4,71		

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

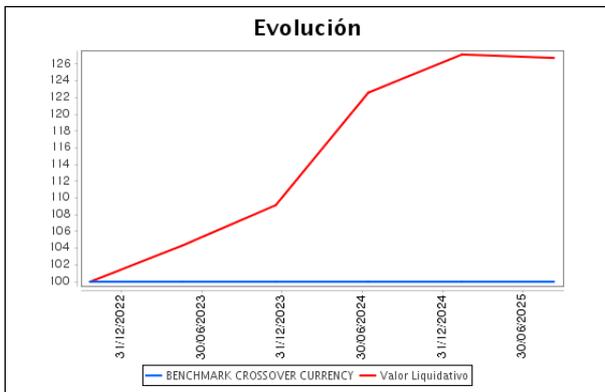
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

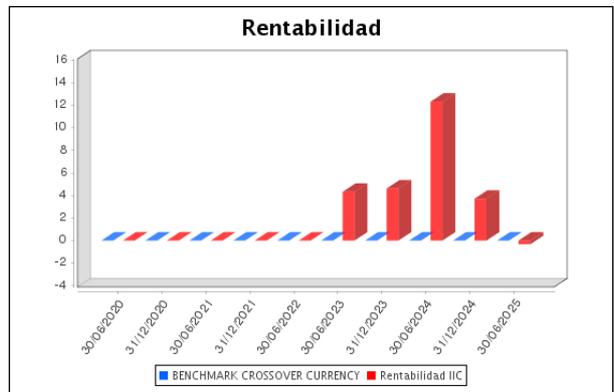
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,35	-0,75	-5,64	2,85	1,14	17,19	9,80		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,40	25,36	12,12	8,51	7,94	7,86	5,97		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK Crossover CURRENCY	0,09	0,10	0,07	0,01	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,81	4,81	4,95	3,88	3,97	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.

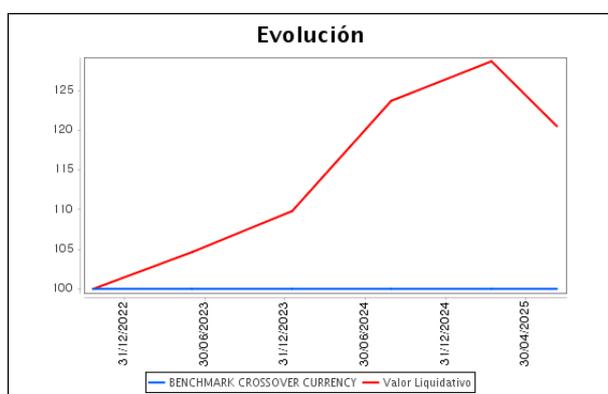
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

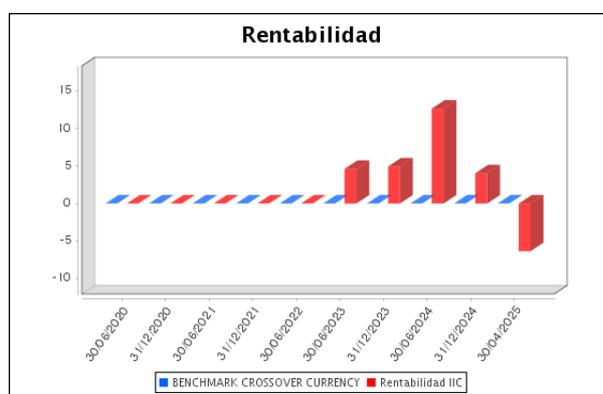
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	37.263	92,72	37.904	93,92
* Cartera interior	4.990	12,42	7.412	18,37
* Cartera exterior	32.257	80,27	30.470	75,50
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,04	23	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.124	2,80	2.112	5,23
(+/-) RESTO	1.801	4,48	340	0,84
TOTAL PATRIMONIO	40.188	100,00 %	40.357	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	40.357	38.899	40.357	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,10	0,03	-0,10	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,32	3,67	-0,32	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,29	4,38	0,29	0,00
+ Intereses	0,25	0,44	0,25	0,00
+ Dividendos	0,07	0,07	0,07	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,74	0,40	-0,74	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,83	3,07	-0,83	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,09	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,85	-2,16	0,85	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,83	2,63	0,83	0,00
± Otros resultados	-0,14	0,02	-0,14	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	0,00	-0,68	0,00
- Comisión de gestión	-0,64	-0,65	-0,64	0,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,11	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,79	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,07	0,08	0,07	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,08	0,07	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40.188	40.357	40.188	

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

3. Inversiones financieras

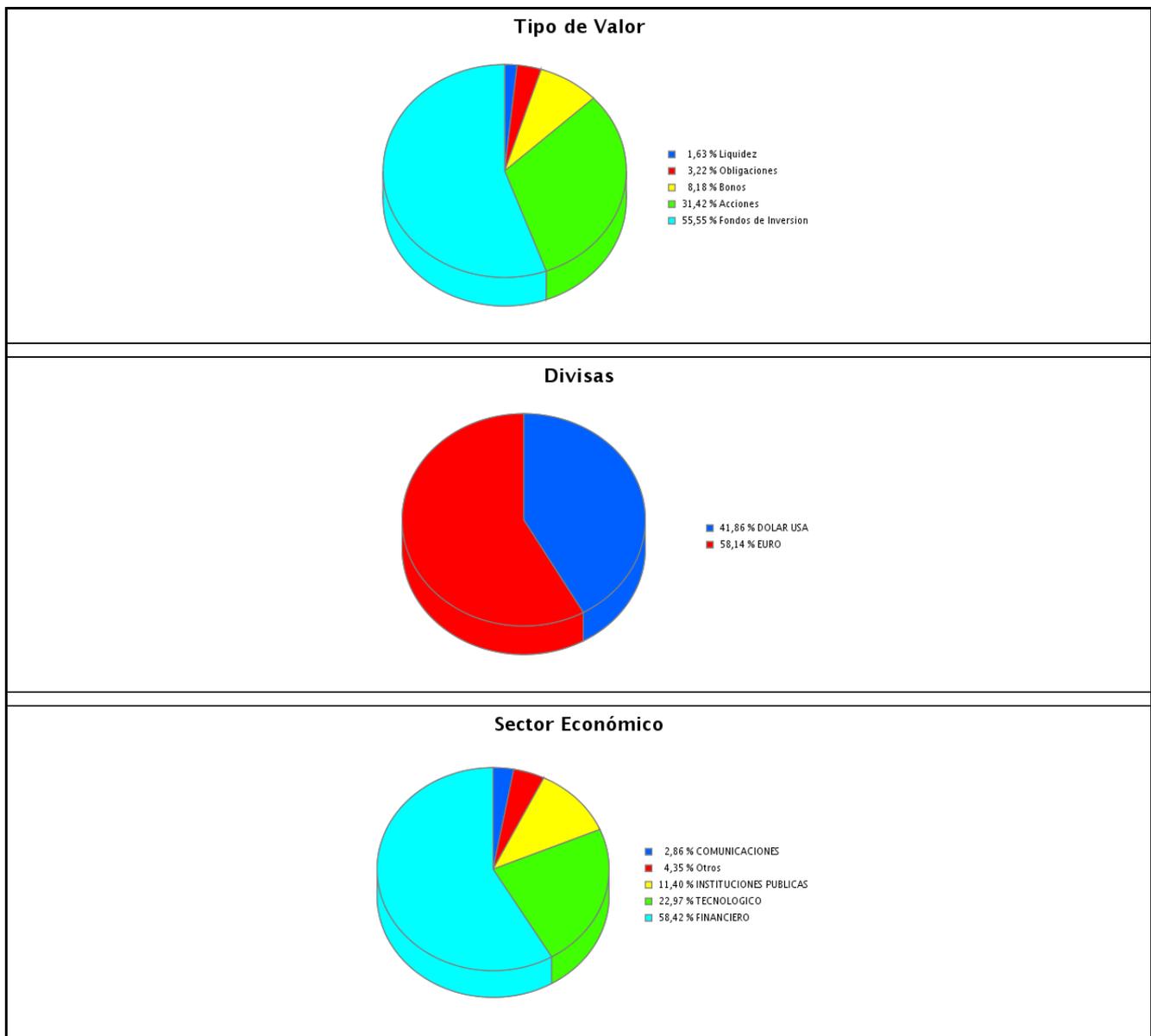
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

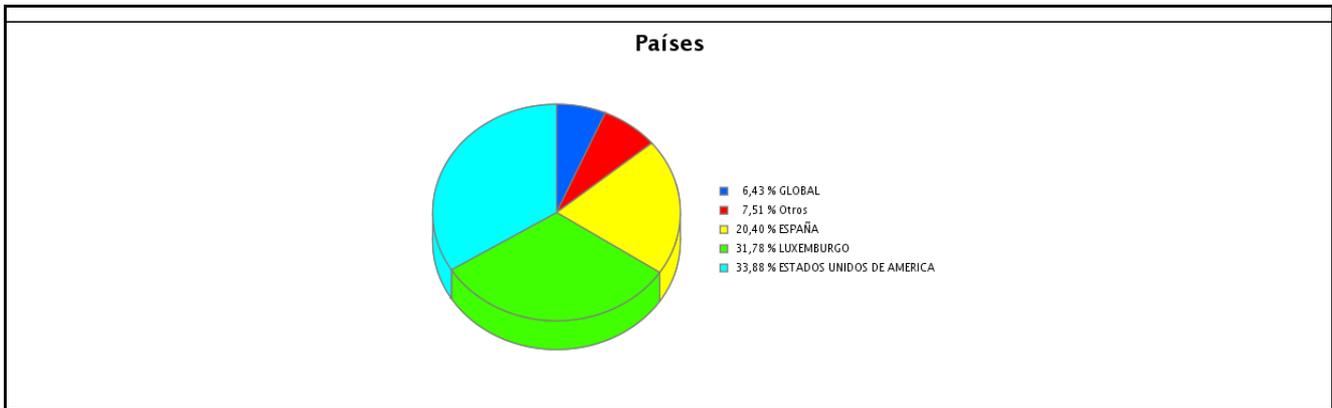
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.880	4,68	4.500	11,15
TOTAL RENTA FIJA	1.880	4,68	4.500	11,15
TOTAL IIC	3.110	7,74	2.912	7,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.990	12,42	7.412	18,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.420	6,02	2.731	6,77
TOTAL RENTA FIJA	2.420	6,02	2.731	6,77
TOTAL RV COTIZADA	10.815	26,91	12.253	30,36
TOTAL RENTA VARIABLE	10.815	26,91	12.253	30,36
TOTAL IIC	19.021	47,33	15.671	38,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.257	80,26	30.655	75,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.247	92,68	38.066	94,33

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

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

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





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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	377	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	1.131	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	1.131	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	754	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	1.508	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	1.508	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	1.131	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	1.131	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	754	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	1.508	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	754	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	754	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	754	Cobertura
S&P 500 INDEX	Venta Futuro S&P 500 INDEX 50	3.118	Cobertura
S&P 500 INDEX	Venta Futuro S&P 500 INDEX 50	5.197	Cobertura
Total subyacente renta variable		21510	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Venta Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 000	126	Inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Venta Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 000	251	Inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Venta Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 000	502	Inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Venta Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 000	2.258	Inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Venta Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 000	2.384	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5521	
TOTAL OBLIGACIONES		27031	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 Aplicable

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 11.053.207,53 euros que supone el 27,50% sobre el patrimonio de la IIC. a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 8.890.795,70 euros que supone el 22,12% sobre el patrimonio de la IIC. a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 8.890.828,12 euros que supone el 22,12% sobre el patrimonio de la IIC. Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la Entidad Depositaria por importe de 79 millones de euros, que supone un 11,65% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. Los mercados de renta variable despidieron un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamiento tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos geoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas, en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida

por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto a la curva de tipos de más largo plazo, continúan en niveles bajos respecto a su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El fondo tiene una distribución de activos del 77% en renta variable y un 12% 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 11% del total de la cartera, (Repos de Deuda un 5% y Tesorería un 6%). En fondos de inversión la exposición de la cartera es de un 55%, de los cuales, el 50% en renta variable.

c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 12,02% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,37%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,32%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,2%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,42% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -4 participes, lo que supone una variación del -12,12%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,32%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,6999999999999996%.

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 -0,32%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

c) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 27% de la cartera en acciones directas. En el último mes hemos cubierto con futuros sobre los principales índices de renta variable una parte de la exposición total. Dentro de la renta variable se ha invertido en zona EURO, en USA y Asia, completando con inversiones sectoriales, con el objetivo de dotar al fondo de una estrategia muy diversificada. Durante el trimestre la renta fija y los fondos conservadores de la cartera se han mantenido en diversas estrategias: fondos flexibles en plazos, activos y zonas geográficas, con preponderancia en la zona euro para evitar riesgo de divisa. Finalmente, la rentabilidad del año 2025 ha sido del -0,32%.

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 de derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre Eurostoxx, Futuros sobre mini Nasdaq, Futuros sobre mini S&P, Futuros sobre tipo cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 13,67%. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con las distintas entidades por importe de 79 millones de euros, que supone un 11,65% del patrimonio medio. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,01%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 9,18 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 1,14 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

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

10. PERSPECTIVAS DE

MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Continuaremos analizando rigurosamente la situación macroeconómica y empresarial con el objetivo de ajustar los porcentajes de inversión de los distintos activos de inversión comentados para ofrecer la máxima rentabilidad a los partícipes del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000128H5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	1.500	3,72
ES0000012M77 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	1.500	3,72
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	660	1,64	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	560	1,39	0	0,00
ES0000012L78 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	660	1,64	0	0,00
ES0000012N43 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	1.500	3,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.880	4,68	4.500	11,15
TOTAL RENTA FIJA		1.880	4,68	4.500	11,15
ES0140634009 - Participaciones GVC GAESCO MULTINACIONAL F.I.	EUR	1.212	3,01	1.135	2,81
ES0140643034 - Participaciones GVC GAESCO EUROPA F.I.	EUR	781	1,94	674	1,67
ES0141113011 - Participaciones GVC GAESCO JAPON, F.I	EUR	1.117	2,78	1.103	2,73
TOTAL IIC		3.110	7,74	2.912	7,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.990	12,42	7.412	18,37
US91282CJF95 - R. ESTADO USA 4,875 2028-10-31	USD	0	0,00	1.376	3,41
US91282CJF95 - Bonos ESTADO USA 2,437 2028-10-31	USD	1.231	3,06	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.231	3,06	1.376	3,41
US91282CFW64 - R. ESTADO USA 4,500 2025-11-15	USD	0	0,00	1.354	3,36
US91282CFW64 - Bonos ESTADO USA 2,250 2025-11-15	USD	1.189	2,96	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.189	2,96	1.354	3,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.420	6,02	2.731	6,77
TOTAL RENTA FIJA		2.420	6,02	2.731	6,77
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	0	0,00	615	1,53
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC CA-CL C	USD	1.054	2,62	1.287	3,19
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	1.032	2,57	1.173	2,91
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	759	1,89	1.054	2,61
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	1.084	2,70	978	2,42
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	1.089	2,71	1.050	2,60
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	753	1,87	585	1,45
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	2.012	5,01	1.945	4,82
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	0	0,00	975	2,42
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	0	0,00	704	1,75
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	728	1,81	0	0,00
US3695501086 - Acciones GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	530	1,32	544	1,35
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC.	USD	1.774	4,41	1.342	3,33
TOTAL RV COTIZADA		10.815	26,91	12.253	30,36
TOTAL RENTA VARIABLE		10.815	26,91	12.253	30,36
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	750	1,87	777	1,93
IE00BRJG6X20 - Participaciones JANUS HENDERSON GLOBAL LIFE SC	EUR	1.139	2,84	1.340	3,32
LU0093503141 - Participaciones MLIIF - EURO MARKETS FUND	EUR	791	1,97	718	1,78
LU0171310443 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL WORLD TECHNOL	EUR	1.077	2,68	1.132	2,80
LU0187077481 - Participaciones ROBECO CAP GR-NEW WKD FIN-D SI	EUR	843	2,10	818	2,03
LU0200683885 - Participaciones BLACKROCK GLOB EMERG MARK BOND	EUR	1.092	2,72	0	0,00
LU0326424115 - Participaciones BLACKROCK GLOB WORLD MINING HE	EUR	599	1,49	530	1,31
LU0329203813 - Participaciones JPM MORGAN INV GLOBAL DIVIDEND	EUR	1.123	2,80	1.139	2,82
LU0340554913 - Participaciones PICTET DIGITAL COMMUNICATION S	EUR	699	1,74	690	1,71
LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACH JAPAN EQ PORT EUR	EUR	870	2,16	821	2,03
LU1299707072 - Participaciones GOLDMAN SACH INDIA EQUITY SICA	EUR	1.129	2,81	1.280	3,17
LU1548497772 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INTE	EUR	911	2,27	918	2,27
LU1670707527 - Participaciones MG EUR STRAT VALUE-A ACC FUND	EUR	873	2,17	744	1,84
LU1670710075 - Participaciones MG LUX GLOBAL DVD EUR SICAV	EUR	1.130	2,81	1.187	2,94
LU2145462722 - Participaciones ROBECO SAM ENERGY EQUITIES SIC	EUR	632	1,57	629	1,56
LU1797810345 - Participaciones BLACKROCK GLOB EMERG MARKET BOND EU	EUR	1.120	2,79	0	0,00
LU1391767586 - Participaciones FIDELITY GL FIN SE SICAV	EUR	1.138	2,83	0	0,00
IE00B3XXRP09 - Acciones VANGUARD SP 500 UCITS ETF	USD	1.088	2,71	1.182	2,93
US4642887602 - Participaciones ISHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF	USD	2.018	5,02	1.768	4,38
TOTAL IIC		19.021	47,33	15.671	38,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		32.257	80,26	30.655	75,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.247	92,68	38.066	94,33

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL MOMENTUM EQUITY+COMMODITY+VOLATILITY

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,88	0,46	1,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,77	3,00	0,77	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	341.719,17	352.061,50	41,00	38,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	3.692	3.618	3.701	59
CLASE E	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	10,8048	10,2766	10,2152	9,8609
CLASE E	EUR	10,8236	10,4128	10,2833	9,8623

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,67	0,21	0,88	0,67	0,21	0,88	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,14	0,94	4,17	0,11	1,67	0,60	3,59		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,75	6,59	4,81	5,43	4,04	4,60	4,98		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER EQ. COMM. VOLATIL.	14,08	17,57	9,72	11,16	180,32	91,92	10,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,84	2,84	2,95	3,04	3,23	3,04	3,35		

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

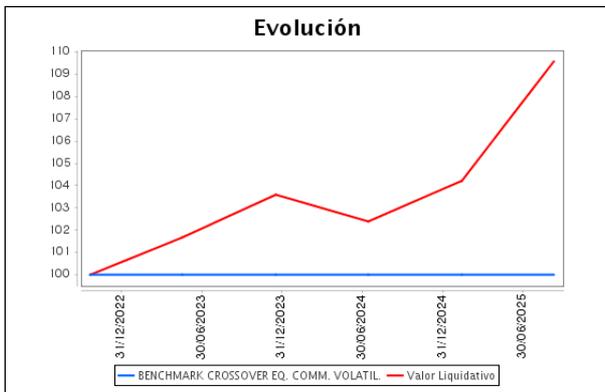
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,74	0,03	0,47	0,45	1,83	1,73	0,00	

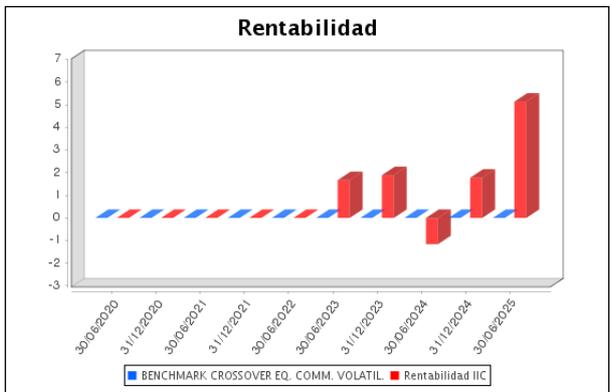
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,95	-0,37	4,33	0,27	1,84	1,26	4,27		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,64	10,39	4,82	5,43	4,05	4,60	4,97		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER EQ.	14,08	17,57	9,72	11,16	180,32	91,92	10,29		
COMM. VOLATIL.									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,80	2,80	2,90	2,99	3,18	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.

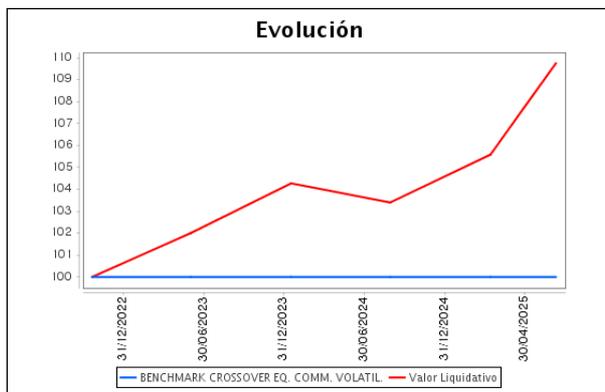
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

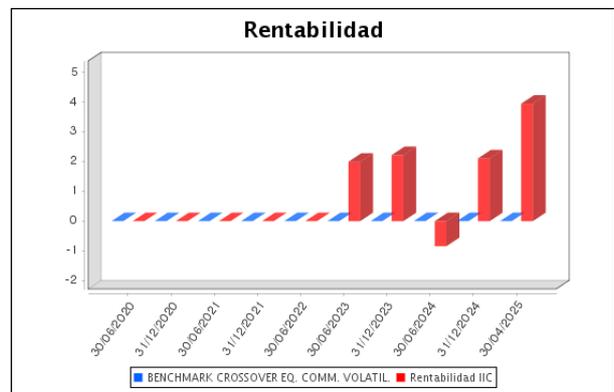
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.162	85,64	3.157	87,26
* Cartera interior	1.429	38,71	1.074	29,68
* Cartera exterior	1.727	46,78	2.083	57,57
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,16	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	498	13,49	398	11,00
(+/-) RESTO	32	0,87	63	1,74
TOTAL PATRIMONIO	3.692	100,00 %	3.618	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.618	3.560	3.618	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,99	-0,14	-2,99	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,01	1,74	5,01	0,00
(+) Rendimientos de gestión	6,04	2,59	6,04	0,00
+ Intereses	0,54	0,25	0,54	0,00
+ Dividendos	0,32	0,37	0,32	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	0,45	-0,22	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,66	-0,41	2,66	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,08	-0,11	0,08	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,01	0,91	1,01	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,78	1,06	1,78	0,00
± Otros resultados	-0,13	0,04	-0,13	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,03	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,04	-0,81	-1,04	0,00
- Comisión de gestión	-0,88	-0,69	-0,88	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,01	-0,07	0,00
(+) Ingresos	0,01	-0,05	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	-0,05	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.692	3.618	3.692	

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

3. Inversiones financieras

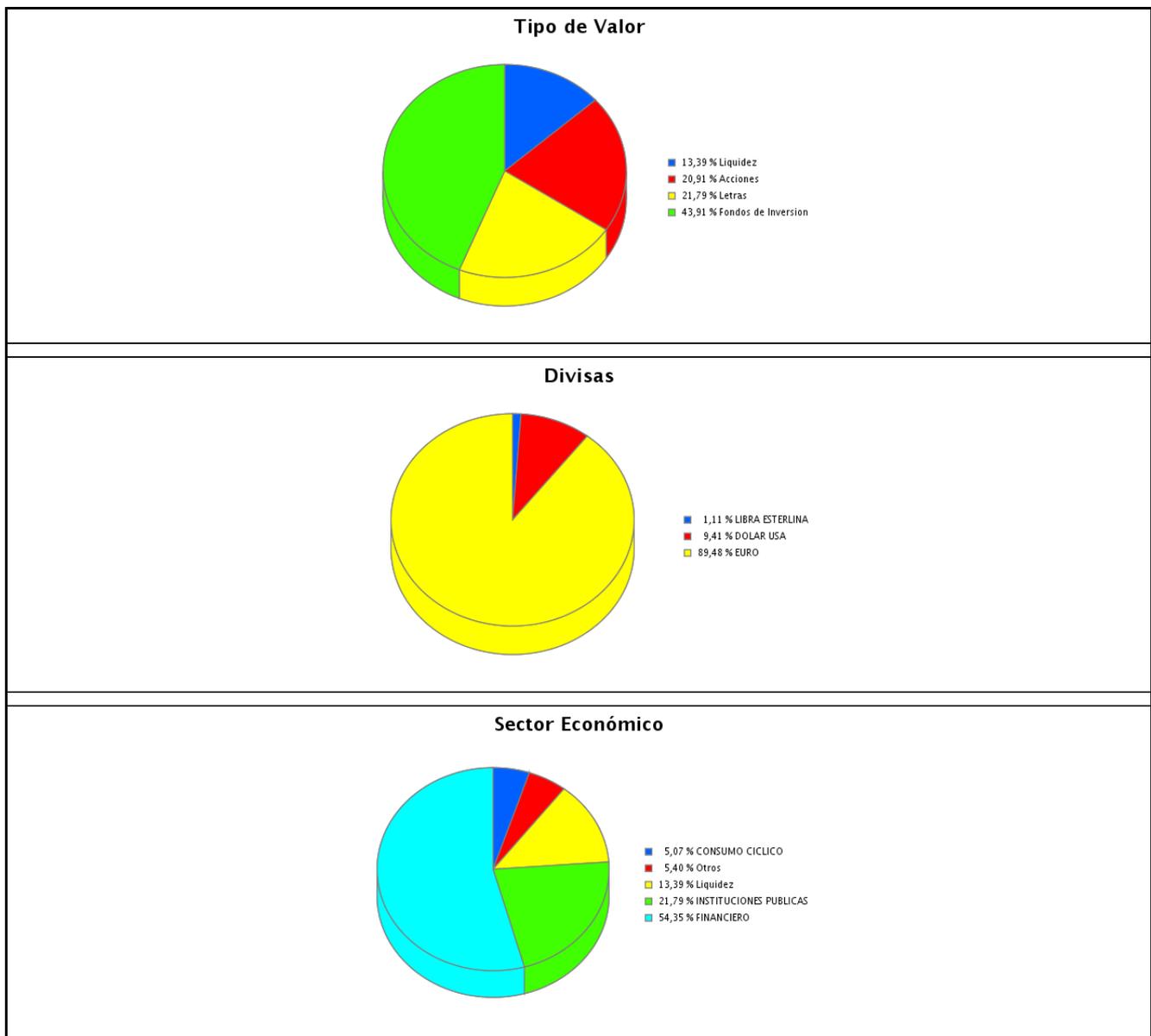
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

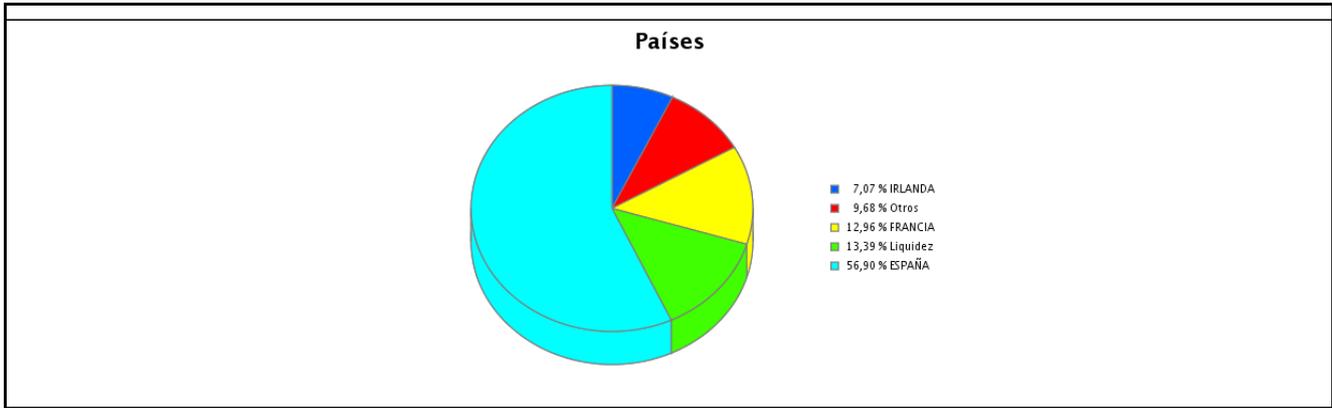
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	790	21,39	644	17,81
TOTAL RENTA FIJA	790	21,39	644	17,81
TOTAL RV COTIZADA	41	1,11	88	2,44
TOTAL RENTA VARIABLE	41	1,11	88	2,44
TOTAL IIC	598	16,21	341	9,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.429	38,71	1.074	29,69
TOTAL RV COTIZADA	372	10,08	493	13,62
TOTAL RENTA VARIABLE	372	10,08	493	13,62
TOTAL IIC	1.355	36,70	1.583	43,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.727	46,78	2.075	57,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.156	85,48	3.150	87,05

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	19	Inversión
CBOE SPX VOLATILITY INDEX	Compra Futuro CBOE SPX VOLATILITY INDEX 1000	19	Inversión
Total otros subyacentes		39	
TOTAL OBLIGACIONES		39	

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 Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.349.750,38 euros que supone el 36,56% sobre el patrimonio de la IIC. Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la Entidad Depositaria por importe de 81,9 millones de euros, que supone un 7,12% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2025 fue volátil, pero terminó con ganancias tanto en EE. UU. como en el resto de regiones internacionales. La fuerte caída de abril fue intensa, pero la recuperación fue aún más rápida, impulsada por los dividendos comerciales, rendimiento de sectores tech/IA y flujos hacia divisas, oro y mercados emergentes. El 2 de abril, conocido como Liberation Day, se implementaron aranceles generalizados, lo que provocó una caída del 10% en el S&P500, una de las caídas más intensas desde 2020. El 9 de abril, al anunciarse la suspensión de los aranceles, el mercado rebotó con fuerza. El S&P500 subió un 9,5% en un solo día: el mayor repunte desde 2008. A fines de junio, los principales índices de EE. UU ya habían superado sus niveles previos a la caída. En Europa el índice MSCI Europe obtuvo su mejor semestre desde su creación en 1986, impulsado por la caída del dólar (10%) y la mejora macroeconómica. Los factores clave que marcaron el semestre podríamos resumirlos principalmente en los provocados por las medidas arancelarias de EE. UU, las variaciones abruptas en políticas comerciales y geopolíticas, el descenso en la inflación y la incertidumbre sobre las políticas monetarias y fiscales. La economía global del periodo ha comportado un crecimiento más débil y desigual, una desaceleración provocada por las barreras comerciales, inflación bajando y los bancos centrales con enfoques cuidadosos y medidas fiscales selectivas dados los elevados riesgos en el entorno geopolítico y ambiental. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En el momento de las importantes correcciones, incrementamos nuestras posiciones en Renta Variable, principalmente en fondos, con un objetivo de corto plazo. Sin otros cambios significativos en nuestra inversión, seguimos con el rebalanceo de la cartera a tenor de los movimientos del mercado. 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 11,39% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 35,79%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,14%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,51%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,05% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 7,89%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,14%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo 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 5,14%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. 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. Ante la incertidumbre

del devenir de los mercados no contemplamos cambios significativos en la composición del fondo, salvo los que puedan aconsejar las variaciones de los valores fundamentales en alguna de las compañías de fuerte capitalización del Stoxx 600, manteniendo la estructura del fondo tal y como fue diseñada al cierre del ejercicio 2024. 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 de derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre Vix que han proporcionado un resultado global de 37098,65 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 0,75%. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,33%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 2,02 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 0,52 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. La OCDE recortó su expectativa de crecimiento mundial a un 2,9% tanto para 2025 como para 2026 (desde 3,3%) debido al aumento de las tensiones comerciales, condiciones financieras más estrictas y mayor incertidumbre política. En EE. UU. se espera un crecimiento de solo 1,6% en 2025, y 1,5% en 2026 el FMI estima una expansión global del 3,2% en 2025, algo por encima de la OCDE, pero aún bajo la media histórica, con inflación global prevista en un 4,5% y el Banco Mundial advierte que el crecimiento global podría caer al 2,3% en 2025, la más baja fuera de crisis importantes, y alerta sobre riesgos derivados de barreras comerciales y conflictos geopolíticos. Las perspectivas para el segundo semestre mejorarían si se redujeran las barreras comerciales y se atenuara la incertidumbre, pero sigue habiendo riesgos a los que enfrentarse: tensiones comerciales por las amenazas arancelarias, fragilidad económica, política monetaria y financiera más restrictiva y, muy importante, la larga inestabilidad geopolítica. En conclusión, la clave estará en la evolución de las negociaciones comerciales y la capacidad de moderar la inflación sin disparar el desempleo. Permaneceremos cautos, priorizando instrumentos de menor duración y preservando la liquidez.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02503073 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,108 2025-03-07	EUR	0	0,00	149	4,13
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,387 2025-04-11	EUR	0	0,00	99	2,74
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,409 2025-05-09	EUR	0	0,00	149	4,11
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,377 2025-06-06	EUR	0	0,00	148	4,10
ES0L02507041 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,686 2025-07-04	EUR	0	0,00	99	2,73
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	98	2,66	0	0,00
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	99	2,67	0	0,00
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	99	2,67	0	0,00
ES0L02510102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-10-10	EUR	99	2,68	0	0,00
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,954 2025-12-05	EUR	99	2,68	0	0,00
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,938 2025-12-05	EUR	99	2,68	0	0,00
ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	99	2,67	0	0,00
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	99	2,67	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		790	21,39	644	17,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		790	21,39	644	17,81
TOTAL RENTA FIJA		790	21,39	644	17,81
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	27	0,73	26	0,72
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	0	0,00	38	1,06
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	14	0,38	24	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		41	1,11	88	2,44
TOTAL RENTA VARIABLE		41	1,11	88	2,44
ES0143631028 - Participaciones GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS FUND	EUR	301	8,14	0	0,00
ES0157639016 - Participaciones GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE	EUR	298	8,07	341	9,43
TOTAL IIC		598	16,21	341	9,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.429	38,71	1.074	29,69
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	27	0,72	47	1,30
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	55	1,52
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	0	0,00	40	1,09
FR0000051807 - Acciones SR TELEPERFORMANCE	EUR	51	1,39	41	1,13
FR0000121147 - Acciones FORVIA	EUR	69	1,87	36	1,01
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	26	0,70	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	0	0,00	27	0,75
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET	EUR	0	0,00	37	1,01
FR0000039299 - Acciones BOLLORE	EUR	15	0,40	0	0,00
FR0000121204 - Acciones WENDEL	EUR	29	0,78	14	0,40
FR0000121709 - Acciones SEB SA	EUR	25	0,68	14	0,37
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	0	0,00	12	0,32
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE	EUR	0	0,00	24	0,68
FR0010908533 - Acciones EDENRED	EUR	25	0,67	13	0,35
FR0013269123 - ACCIONES RUBIS	EUR	0	0,00	38	1,04
FR001400T0D6 - ACCIONES CANAL+	EUR	0	0,00	11	0,30
FR001400TL40 - ACCIONES LOUIS HACHETTE	EUR	0	0,00	7	0,19
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL CORP	GBP	17	0,45	12	0,35
LU0088087324 - ACCIONES SES GLOBAL	EUR	0	0,00	27	0,74
NL0000008977 - Acciones HEINEKEN HOLDING NV	EUR	13	0,34	31	0,87
NL0015002AH0 - ACCIONES HAVAS NV	EUR	0	0,00	7	0,20
GB00B61TVQ02 - Acciones INCHCAPE PLC	GBP	14	0,37	0	0,00
DE0006599905 - Acciones MERCK KGA	EUR	25	0,67	0	0,00
FR0000054470 - Acciones UBI SOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	14	0,38	0	0,00
FR0000121121 - Acciones EURAZEO	EUR	15	0,39	0	0,00
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE INTERNATIONAL WI	GBP	10	0,27	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		372	10,08	493	13,62
TOTAL RENTA VARIABLE		372	10,08	493	13,62
LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	347	9,38	259	7,17
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	296	8,01	221	6,10
FR0014008NO1 - Participaciones OFI ENERGY STRATEGIC METALS R	EUR	58	1,58	107	2,96
IE00B2Q91T05 - Participaciones GUINNES GLOBAL ASSET MANAGEMEN	USD	258	6,99	231	6,39
US74349Y8378 - Participaciones PROSHARES SHORT QQQ ETF	USD	46	1,24	54	1,50
LU0908500753 - Acciones LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 ET	EUR	39	1,05	286	7,91
DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	67	1,83	180	4,97
IE00B1FZS798 - Acciones ISHARES USD TREASURY BOND 7-10	EUR	89	2,40	163	4,50
US74349Y7537 - Acciones PROSHARES SHORT SP 500	USD	47	1,28	82	2,26
FR0010424143 - Acciones LYXOR ETF XBEAR STXX 50	EUR	108	2,94	0	0,00
TOTAL IIC		1.355	36,70	1.583	43,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.727	46,78	2.075	57,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.156	85,48	3.150	87,05

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL MOMENTUM RV + RF

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,55	0,63	0,55	1,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,47	3,00	0,47	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	88.889,84	47.922,81	55,00	42,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	429.177,10	428.501,81	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	3.000.000,00 Euros	NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	1.548	745	318	311
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE F	EUR	7.649	6.784	5.165	4.692
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	17,4180	15,5469	10,7170	9,8769
CLASE E	EUR	15,3293	15,8810	10,8327	9,8791
CLASE F	EUR	17,8234	15,8322	10,8160	9,8788
CLASE I	EUR	15,1857	15,7529	10,7885	9,8783
CLASE P	EUR	15,0966	15,6733	10,7609	9,8777

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,69		0,69	0,69		0,69	patrimonio	0,23	0,23	Patrimonio

CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,21		0,21	0,21		0,21	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,03	25,24	-10,54	23,90	-0,17	45,07	8,51		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	28,57	32,56	23,56	20,64	19,15	18,28	13,51		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK Crossover MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,07	0,01	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,87	10,87	11,05	9,81	9,40	9,81	9,88		

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

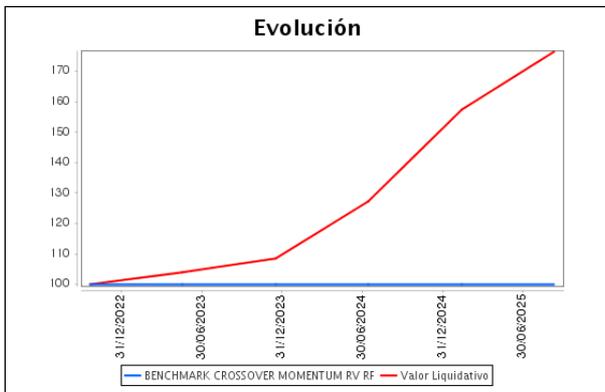
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,88	0,02	0,41	0,40	1,60	1,58	1,15	

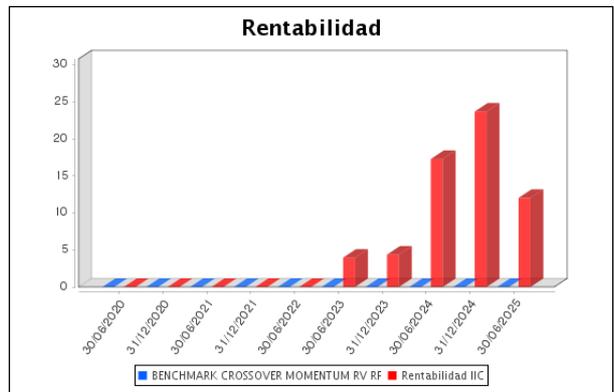
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,47	7,62	-10,31	24,23	0,10	46,60	9,65		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	32,90	51,59	23,54	20,62	19,14	18,27	13,51		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,07	0,01	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	65,27	65,27	10,98	9,73	9,33	9,73	9,81		

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

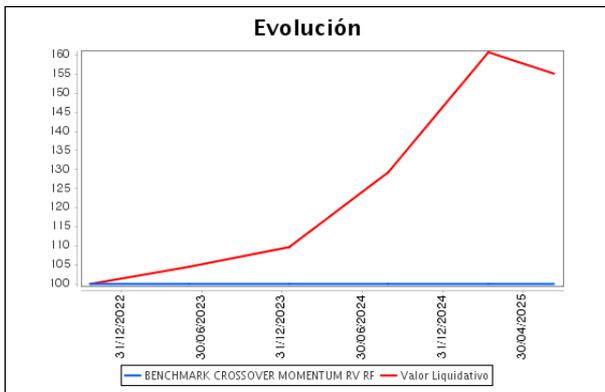
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

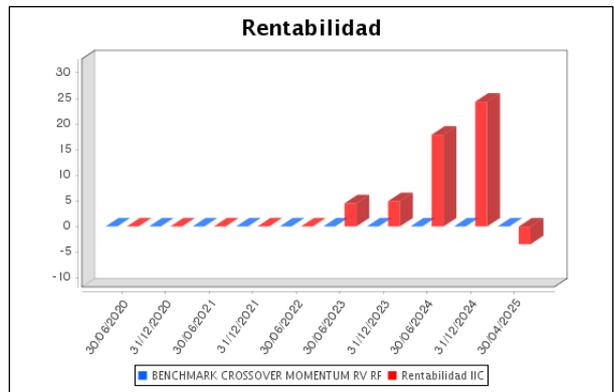
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,58	25,56	-10,34	24,18	0,06	46,38	9,49		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	28,56	32,55	23,55	20,63	19,14	18,27	13,50		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,07	0,01	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,81	10,81	10,99	9,74	9,34	9,74	9,82		

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

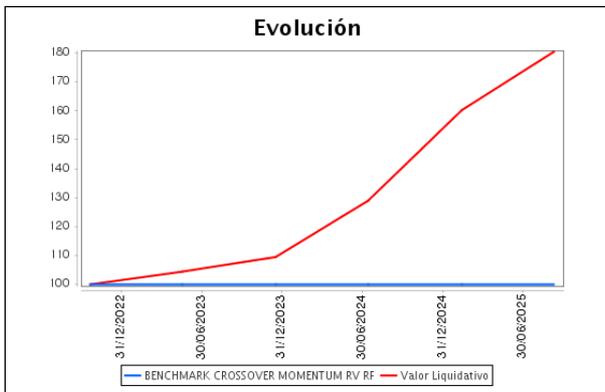
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,24	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

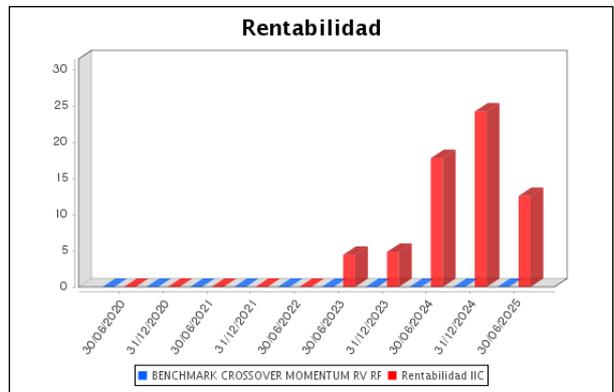
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,60	7,59	-10,40	24,10		46,02	9,21		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	32,90	51,60	23,55	20,64	19,15	18,28	13,51		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK Crossover MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,07	0,01	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,58	10,58	11,01	9,76	9,35	9,76	9,84		

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

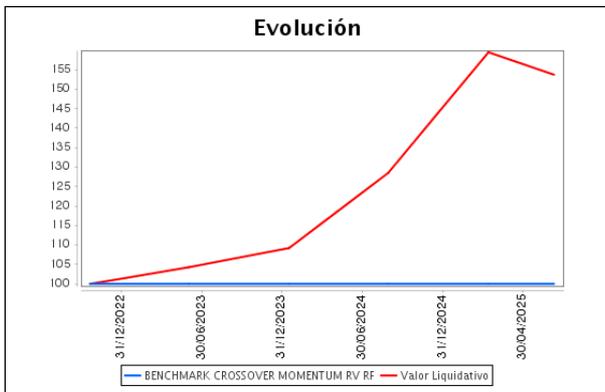
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

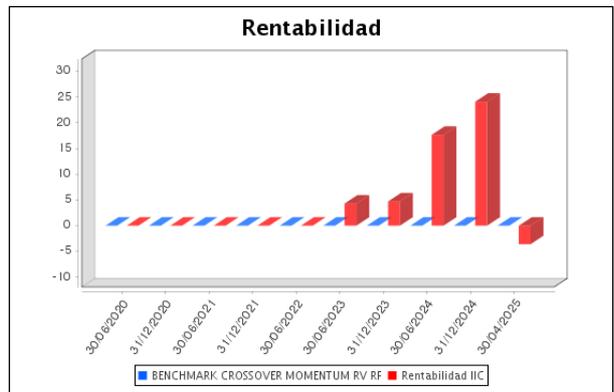
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,68	7,56	-10,45	24,02	-0,07	45,65	8,94		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	32,90	51,59	23,56	20,64	19,15	18,28	13,51		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,07	0,01	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,59	10,59	11,02	9,78	9,37	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.

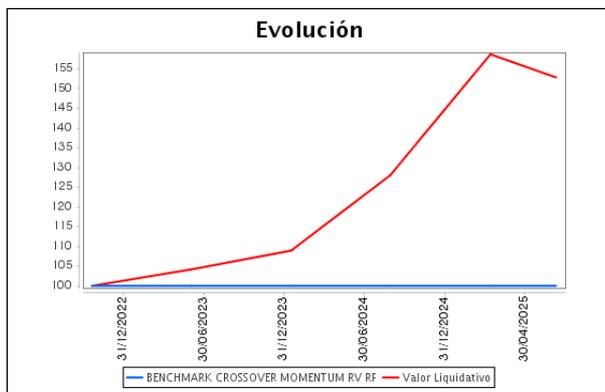
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

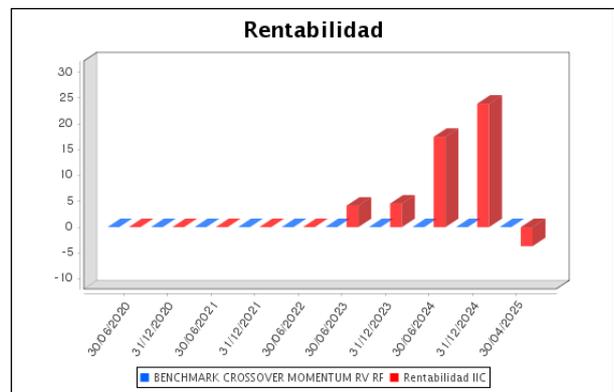
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.431	91,66	6.630	88,06
* Cartera interior	2.335	25,39	1.709	22,70
* Cartera exterior	6.096	66,28	4.921	65,36
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	761	8,27	910	12,09
(+/-) RESTO	6	0,07	-11	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	9.198	100,00 %	7.529	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.529	6.029	7.529	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,99	0,86	8,99	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,47	22,64	12,47	0,00
(+) Rendimientos de gestión	12,95	23,33	12,95	0,00
+ Intereses	0,19	0,09	0,19	0,00
+ Dividendos	1,37	1,08	1,37	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,10	23,14	11,10	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,75	-0,95	1,75	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-1,46	-0,03	-1,46	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,69	-0,48	0,00
- Comisión de gestión	-0,27	-0,29	-0,27	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,30	-0,14	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.198	7.529	9.198	

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

3. Inversiones financieras

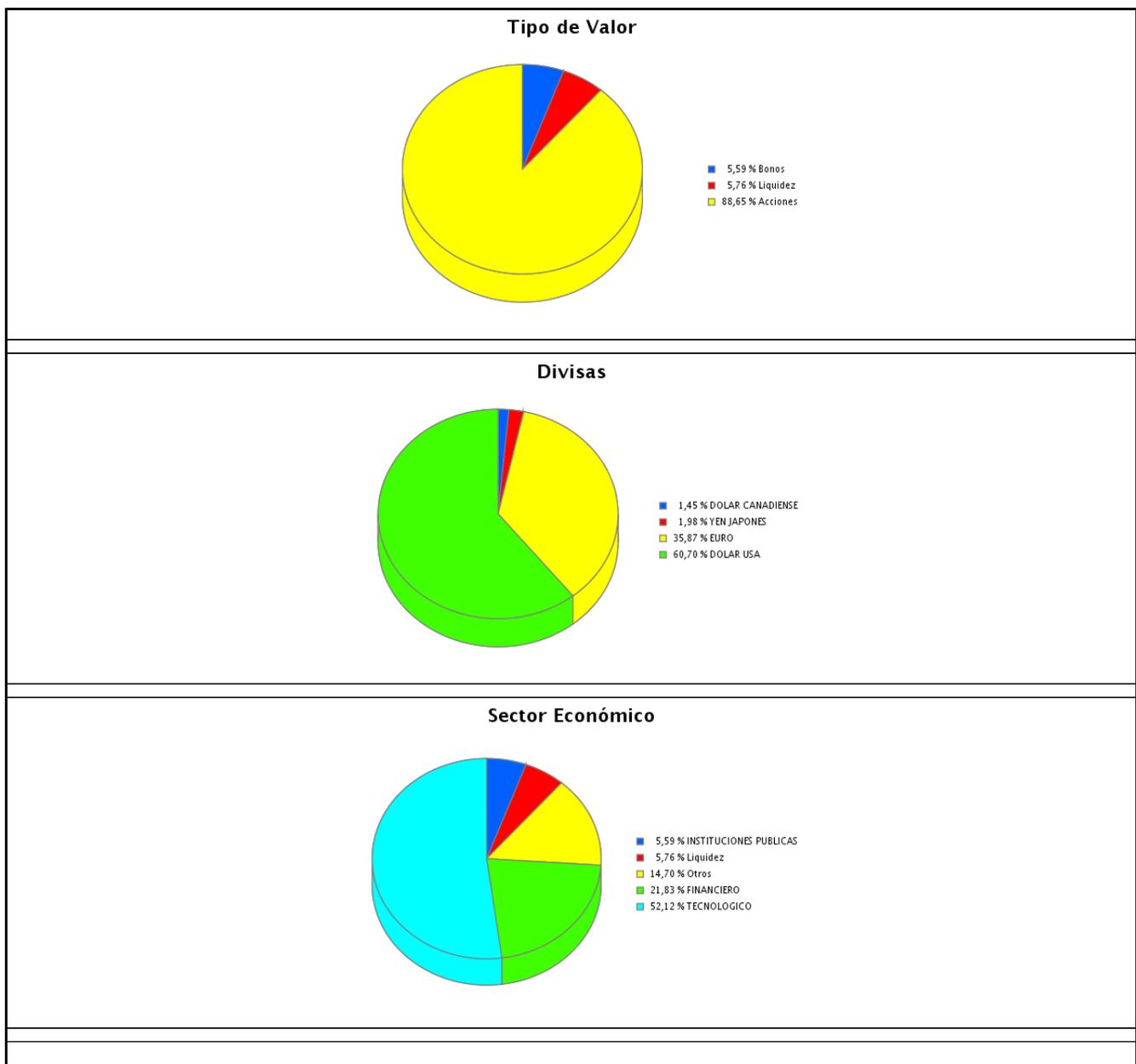
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

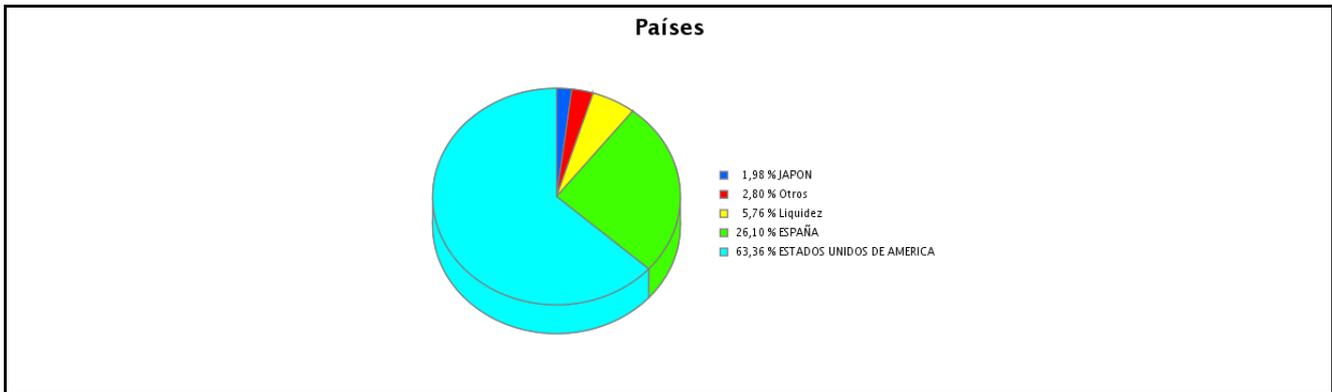
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	500	5,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	500	5,44	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.835	19,95	1.709	22,70
TOTAL RENTA VARIABLE	1.835	19,95	1.709	22,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.335	25,39	1.709	22,70
TOTAL RV COTIZADA	6.096	66,28	4.921	65,36
TOTAL RENTA VARIABLE	6.096	66,28	4.921	65,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.096	66,28	4.921	65,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.431	91,67	6.630	88,06

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

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

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





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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

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 7.621.673,72 euros que supone el 82,87% 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 de renta variable despidieron un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamiento tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos geoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas, en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continúan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Continuamos con niveles de exposición elevados dentro de los límites establecidos en el folleto en Renta Variable, 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 de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 23,61% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 14,83%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 12,03%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,77%. 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 22,16% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 13 participes, lo que supone una variación del 28,89%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 12,03%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,90%. 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 12,03%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. e) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. 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: TWILIO, SOUNHOUND, REALIA, AEDAS, MVC, NEINOR, RUBRICK, entre otras. Algunas de las compañías que se han vendido: FAIR ISAAC, TELEFONICA, ENG, ARISTA, SYNOPSIS; BROADCOM, 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 de derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global de 136080,96 euros. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,01%. 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 0,51 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en

todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	500	5,44	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	5,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		500	5,44	0	0,00
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	501	5,45	210	2,78
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	0	0,00	101	1,34
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	0	0,00	269	3,58
ES0173093024 - Acciones RED ELÉCTRICA	EUR	186	2,03	167	2,22
ES0105251005 - Acciones NEINOR HOMES SLU	EUR	594	6,45	491	6,53
ES0105287009 - Acciones AEDAS HOMES SAU	EUR	296	3,22	268	3,57
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	143	1,55	100	1,33
ES0173908015 - Acciones REALIA BUSINESS	EUR	115	1,25	102	1,35
TOTAL RV COTIZADA		1.835	19,95	1.709	22,70
TOTAL RENTA VARIABLE		1.835	19,95	1.709	22,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.335	25,39	1.709	22,70
JP3236200006 - Acciones KEYENCE CORP	JPY	69	0,75	79	1,06
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	70	0,76	77	1,02
PTRELOAM0008 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	121	1,32	91	1,21
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	527	5,73	383	5,09
US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD	USD	263	2,86	257	3,42
US19260Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL CLASS A	USD	119	1,29	96	1,27
US22788C1053 - Acciones CROWSATRIKE HOLDINGS INC A	USD	281	3,06	215	2,85
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	760	8,26	557	7,40
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	268	2,92	0	0,00
US81762P1021 - Acciones SERVICENOW	USD	393	4,27	455	6,05
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	271	2,94	211	2,80
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	133	1,45	171	2,27
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	260	2,83	185	2,46
JP3932000007 - Acciones YASKAWA ELECTRIC	JPY	39	0,42	50	0,66
KYG370921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	0	0,00	222	2,95
US02156V1098 - Acciones OKLO INC	USD	95	1,03	0	0,00
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	0	0,00	109	1,45
US05759B3050 - ACCIONES BAKKT HOLDINGS	USD	0	0,00	48	0,64
US08975B1098 - Acciones BIGBEAR AI HOLDINGS	USD	115	1,25	86	1,14
US12468P1049 - Acciones C3 AI INC A	USD	63	0,68	100	1,32
US1567271093 - Acciones CERENCE	USD	35	0,38	0	0,00
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC	USD	0	0,00	115	1,53
US34959E1091 - Acciones FORTINET INC	USD	126	1,37	128	1,70
US4592001014 - Acciones INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	200	2,18	0	0,00
US5949724083 - ACCIONES MICROSTRATEGY	USD	0	0,00	252	3,34
US67079K1007 - Acciones NUSCALE POWER CORP	USD	168	1,83	85	1,13
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES A	USD	243	2,64	0	0,00
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORK	USD	156	1,70	158	2,10
US7811541090 - Acciones RUBRIK INC	USD	304	3,31	256	3,40
US81758H1068 - Acciones SERVE ROBOTICS	USD	39	0,42	39	0,52
US8361001071 - Acciones SOUNDHOUND A	USD	137	1,49	192	2,54
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS	USD	0	0,00	127	1,68
US90138F1021 - Acciones TWILIO A	USD	137	1,49	0	0,00
US90364P1057 - Acciones UIPATH CLASS A	USD	43	0,47	98	1,31
US98980G1022 - Acciones ZSCALER	USD	120	1,30	78	1,04
US46222L1089 - Acciones IONQ	USD	102	1,11	0	0,00
US74766W1080 - Acciones QUANTUM COMPUTING	USD	81	0,88	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US76655K1034 - Acciones RIGETTI COMPUTING	USD	40	0,44	0	0,00
KYG0567U1278 - Acciones ARQIT QUANTUM	USD	47	0,51	0	0,00
US0517741072 - Acciones AURORA INNOVATION	USD	53	0,58	0	0,00
US26740W1099 - Acciones D WAVE QUANTUM	USD	87	0,95	0	0,00
US36317J2096 - Acciones GALAXY DIGITAL HOLDING	CAD	130	1,41	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		6.096	66,28	4.921	65,36
TOTAL RENTA VARIABLE		6.096	66,28	4.921	65,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.096	66,28	4.921	65,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.431	91,67	6.630	88,06

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-RV ZONA EURO
Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,37	0,00	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,77	3,00	0,77	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.494,36	3.086,60	22,00	20,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	338.678,07	338.678,07	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	45	36	37	59
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	4.579	4.026	3.909	3.320
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	13,0205	11,5317	11,3658	9,8749
CLASE E	EUR	12,8687	11,8994	11,5472	9,8783
CLASE I	EUR	13,5215	11,8867	11,5413	9,8782
CLASE P	EUR	12,6287	11,7082	11,4532	9,8765

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	1,11		1,11	1,11		1,11	patrimonio	3,12	3,12	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	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,91	3,97	8,60	-6,50	1,48	1,46	15,10		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,58	04-04-2025	-4,58	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,39	10-04-2025	3,39	10-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,08	20,62	15,51	11,94	14,08	11,92	11,79		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER RV ZONA EURO	17,74	22,56	11,50	10,01	12,80	10,32	11,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,03	7,03	7,29	7,29	6,91	7,29	7,75		

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

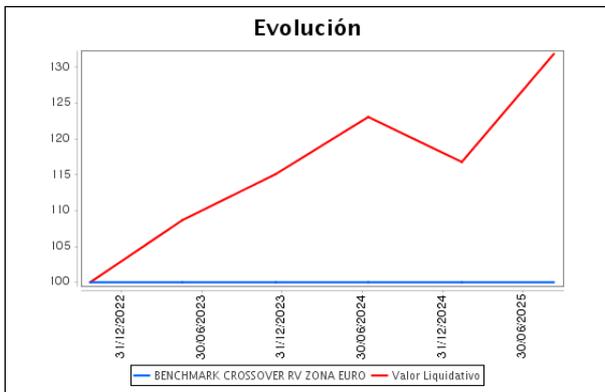
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	4,29	3,57	0,60	0,64	0,61	2,45	2,45	0,15	

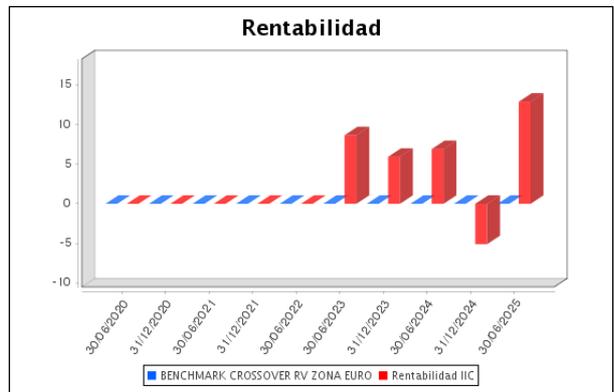
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,15	-0,80	9,01	-6,13	1,88	3,05	16,90		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,61	31,79	15,50	11,92	14,08	11,92	11,79		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER RV	17,74	22,56	11,50	10,01	12,80	10,32	11,35		
ZONA EURO									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,94	6,94	7,18	7,18	6,80	7,18	7,65		

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

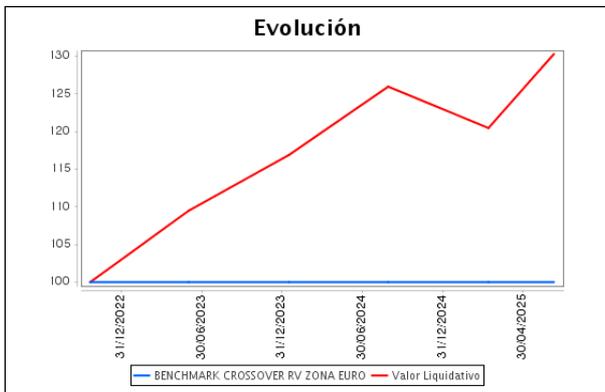
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

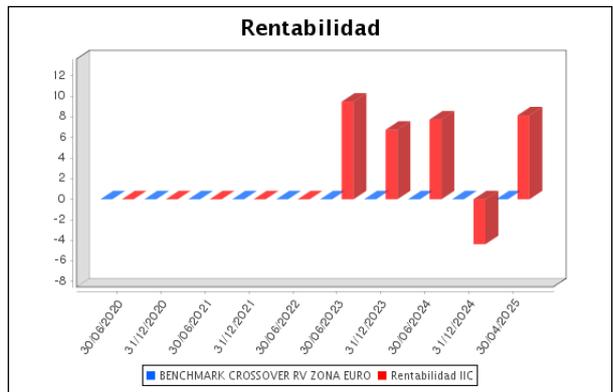
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,75	4,36	9,00	-6,15	1,87	2,99	16,84		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,08	20,63	15,51	11,92	14,08	11,91	11,79		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER RV	17,74	22,56	11,50	10,01	12,80	10,32	11,35		
ZONA EURO									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,92	6,92	7,18	7,19	6,81	7,19	7,65		

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

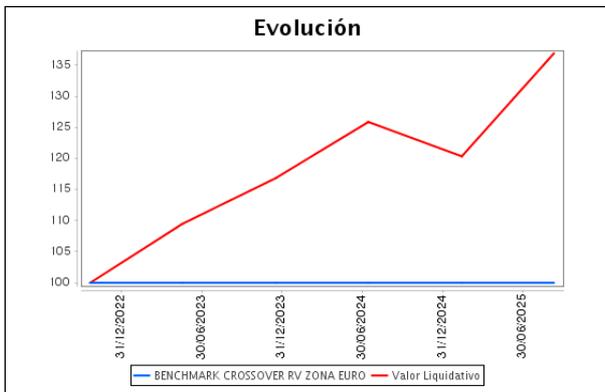
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,21	0,23	0,26	0,23	0,95	0,95	0,11	

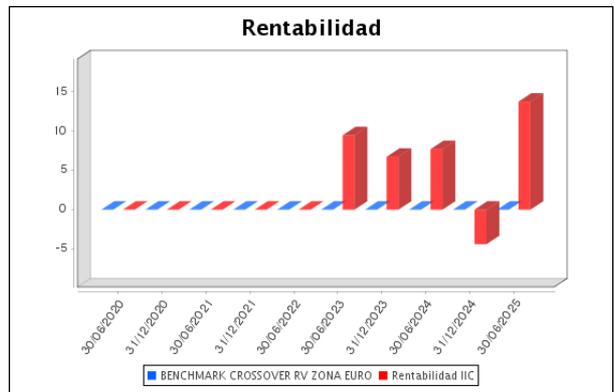
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,86	-0,86	8,80	-6,32	1,68	2,23	15,96		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,60	31,77	15,51	11,92	14,07	11,91	11,79		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK									
CROSSOVER RV	17,74	22,56	11,50	10,01	12,80	10,32	11,35		
ZONA EURO									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,99	6,99	7,24	7,24	6,86	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.

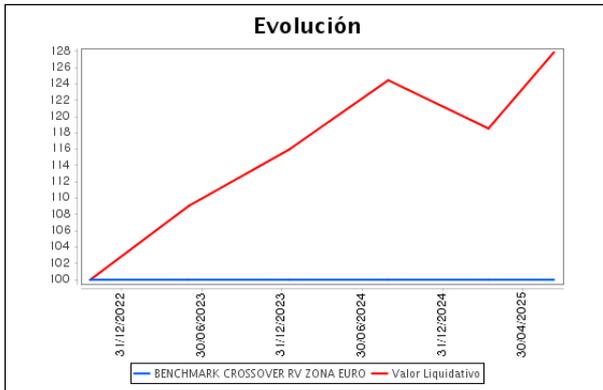
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

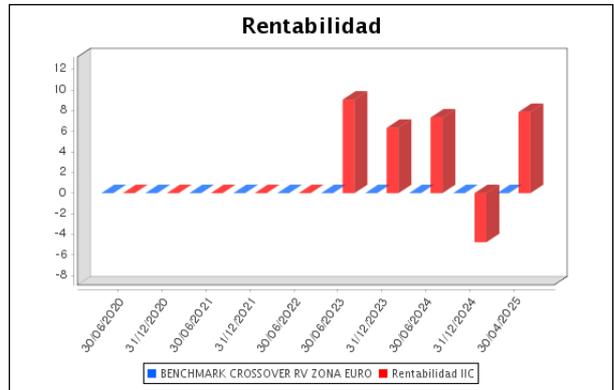
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.490	97,08	3.994	98,35
* Cartera interior	1.287	27,83	1.257	30,95
* Cartera exterior	3.203	69,25	2.736	67,37
* 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)	81	1,75	42	1,03
(+/-) RESTO	54	1,17	26	0,64
TOTAL PATRIMONIO	4.625	100,00 %	4.061	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.061	4.248	4.061	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,11	0,00	0,11	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,63	-4,45	12,63	0,00
(+) Rendimientos de gestión	13,46	-3,85	13,46	0,00
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Dividendos	3,16	0,93	3,16	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,29	-4,79	10,29	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,54	-0,83	0,00
- Comisión de gestión	-0,38	-0,38	-0,38	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,05	-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,35	-0,03	-0,35	0,00
(+) Ingresos	0,00	-0,06	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	-0,06	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.625	4.061	4.625	

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

3. Inversiones financieras

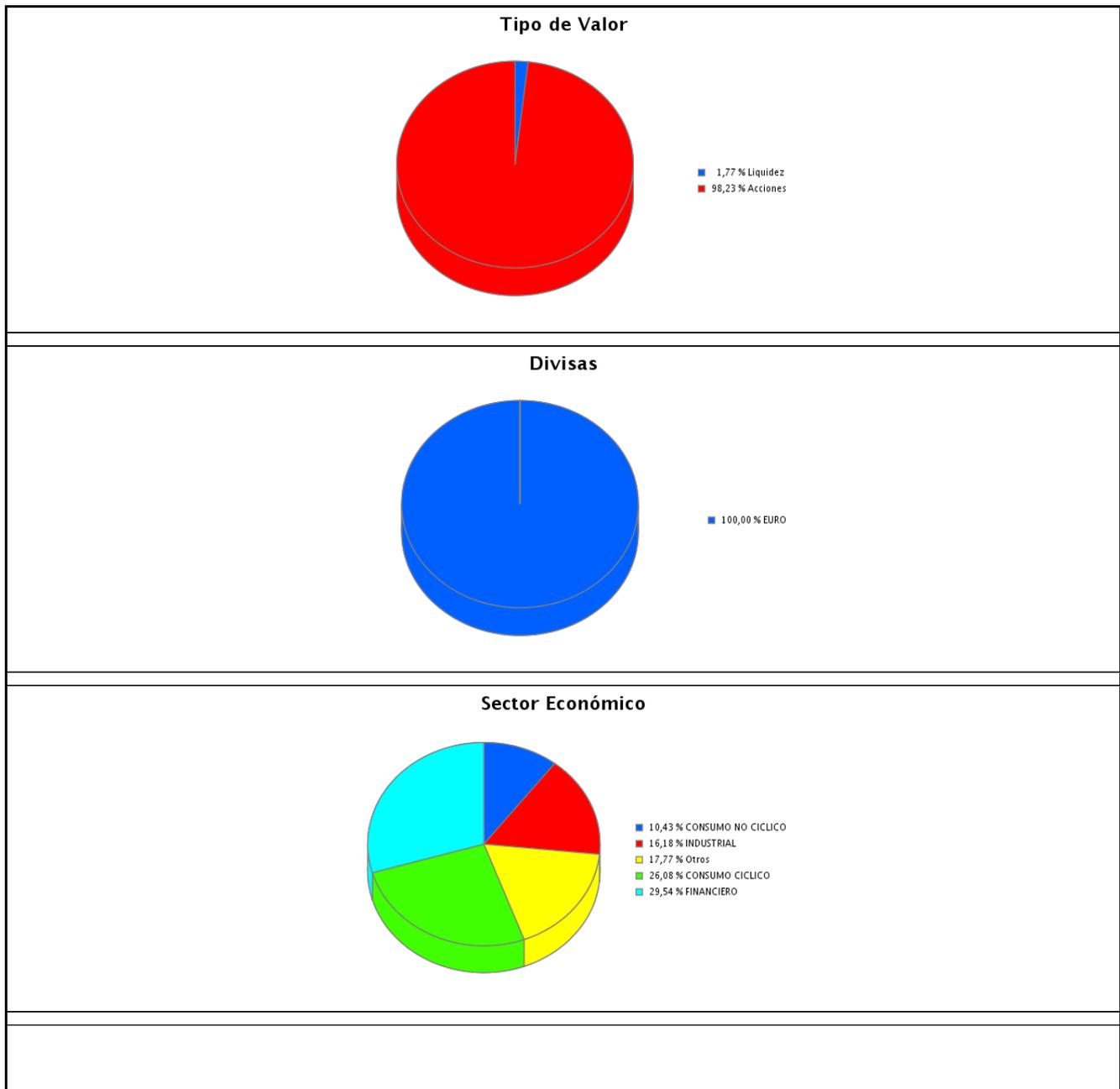
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

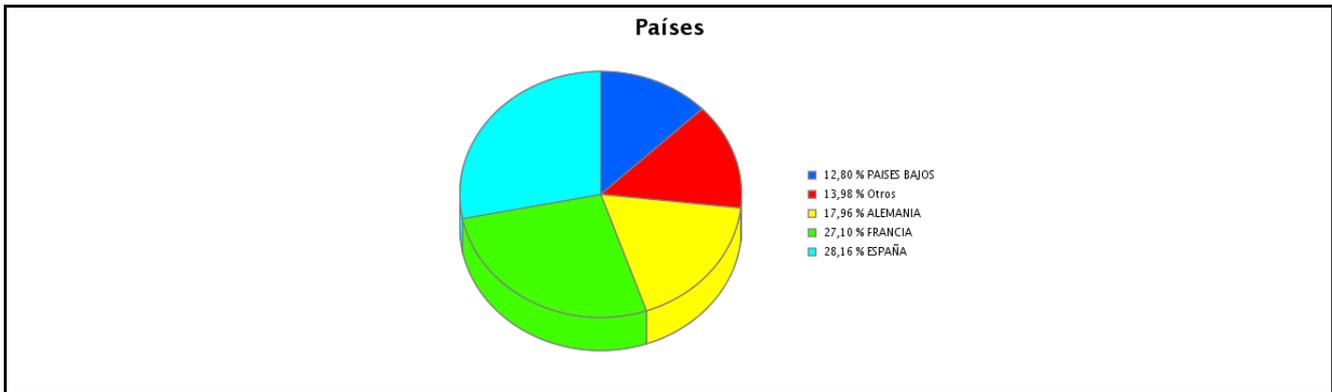
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.287	27,83	1.257	30,96
TOTAL RENTA VARIABLE	1.287	27,83	1.257	30,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.287	27,83	1.257	30,96
TOTAL RV COTIZADA	3.203	69,25	2.736	67,37
TOTAL RENTA VARIABLE	3.203	69,25	2.736	67,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.203	69,25	2.736	67,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.490	97,09	3.994	98,33

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 Aplicable

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 4.579.435,99 euros que supone el 99,02% 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 de renta variable despidieron un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamiento tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos geoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas, en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continúan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo. c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,47% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,37%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 12,91%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 8,41%. 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 13,88% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 9,52%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 12,91%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 4,13%. 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 12,91%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco o Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. f) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el semestre, vendimos toda la posición de Catalana Occidente tras la OPA recibida por la propia empresa. También reducimos la posición con importantes plusvalías en Acerinox tras el buen comportamiento de su cotización y reducirse, así, nuestro potencial alcista. Con la caja disponible, incrementamos la posición en la holandesa Kendrion después que anunciase la venta de la división de autos para centrarse puramente en el sector industria I, el cual presenta mayores tasas de crecimiento con márgenes claramente superiores. Del mismo modo, aumentamos la exposición en negocios de calidad, con un balance fuerte y con un importante potencial alcista como es la compañía italiana Brembo, la holandesa Fugro o la francesa Teleperformance. Al igual que en semestres anteriores, la exposición en Bolsa superó el 98% del patrimonio durante todo el periodo dadas las numerosas oportunidades de inversión, con el objetivo de maximizar el retorno a los participes del Fondo. b) Operativa de préstamo de valores. La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo el fondo no se han realizado operaciones en instrumentos derivados. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 14,45%. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del

mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,26 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 S GIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo. La sobreponderación en compañías de calidad en el segmento de pequeñas y medianas empresas debería aportar una mayor rentabilidad a largo plazo respecto al índice de referencia del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105065009 - Acciones ITALGO	EUR	89	1,92	101	2,48
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	204	4,41	182	4,48
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	131	2,84	112	2,75
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	122	2,63	98	2,40
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	131	2,82	95	2,33
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	135	2,92	94	2,31
ES0116920333 - ACCIONES IGPO.C.OCCIDENTE	EUR	0	0,00	83	2,03
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	162	3,51	189	4,65
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	107	2,31	110	2,72
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	207	4,47	195	4,80
TOTAL RV COTIZADA		1.287	27,83	1.257	30,96
TOTAL RENTA VARIABLE		1.287	27,83	1.257	30,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.287	27,83	1.257	30,96
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	116	2,52	96	2,38
BMG0112X1056 - Acciones AEGON	EUR	215	4,65	200	4,93
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	97	2,10	88	2,17
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	165	3,57	146	3,60
DE000KSAG888 - Acciones K+S AG	EUR	47	1,01	31	0,77
FR0000051807 - Acciones SR TELEPERFORMANCE	EUR	247	5,34	208	5,12
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	186	4,02	182	4,48
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	140	3,02	159	3,92
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	292	6,31	240	5,92
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	153	3,30	118	2,92
FR0005691656 - Acciones TRIGANO SA	EUR	222	4,80	183	4,52
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	75	1,62	75	1,84
IT0005162406 - Acciones TECHNOGYM SPA	EUR	134	2,89	115	2,83
LU1704650164 - Acciones BEFESA SA	EUR	138	2,99	104	2,56
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	127	2,74	128	3,14
NL00150003E1 - Acciones FUGRO N.V.	EUR	197	4,26	150	3,71
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	79	1,71	80	1,98
NL0015001KT6 - Acciones BREMBO	EUR	106	2,28	45	1,12
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	137	2,96	109	2,69
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	136	2,93	129	3,17
DE0007193500 - Acciones KOENIG & BAUER AG	EUR	41	0,89	45	1,12
DE000KC01000 - Acciones KLOECKNER & CO AG	EUR	60	1,29	44	1,09
IE00B1VW4493 - Acciones ORIGIN ENTERPRISES	EUR	48	1,04	36	0,88
NL0000852531 - Acciones KENDRION	EUR	46	1,00	22	0,53
TOTAL RV COTIZADA		3.203	69,25	2.736	67,37
TOTAL RENTA VARIABLE		3.203	69,25	2.736	67,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.203	69,25	2.736	67,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.490	97,09	3.994	98,33

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-VOA MIXTO INTERNACIONAL

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,49	1,25	0,49	2,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,39	3,00	0,39	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	39.619,77	37.378,99	27,00	25,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	615.208,89	615.208,89	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	461	413	135	59
CLASE E	EUR	7.392	6.976	6.585	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	11,6293	11,0451	10,5618	9,8606
CLASE E	EUR	12,0162	11,3392	10,7030	9,8634
CLASE I	EUR	10,9961	11,2141	10,6430	9,8622
CLASE P	EUR	10,8931	11,1236	10,5996	9,8614

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,50	0,50	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,29	5,25	0,03	0,10	1,88	4,58	7,11		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,43	03-04-2025	-3,43	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,25	12-05-2025	2,25	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,57	14,22	8,31	6,38	8,15	6,05	3,61		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	8,37	10,37	5,88	4,98	6,81	5,04	4,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,68	3,68	3,05	2,60	2,41	2,60	2,37		

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

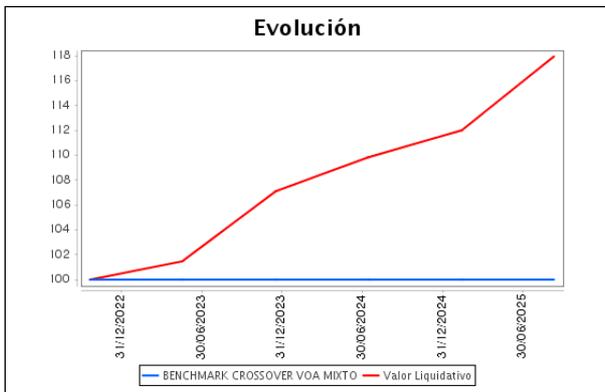
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,28	1,26	0,02	0,46	0,42	1,72	1,66	17,01	

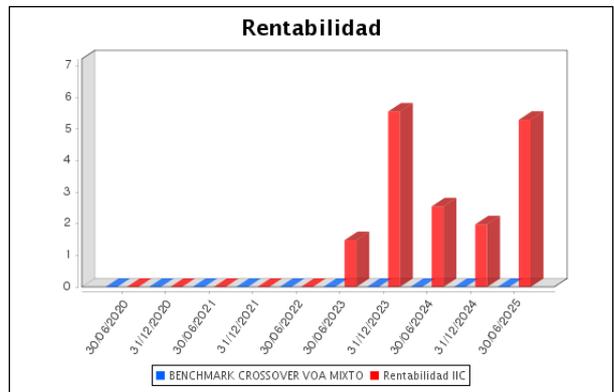
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,97	5,60	0,36	0,43	2,21	5,94	8,51		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,42	03-04-2025	-3,42	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,26	12-05-2025	2,26	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,57	14,22	8,31	6,37	8,15	6,06	3,61		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,58	3,58	2,95	2,51	2,31	2,51	2,29		

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

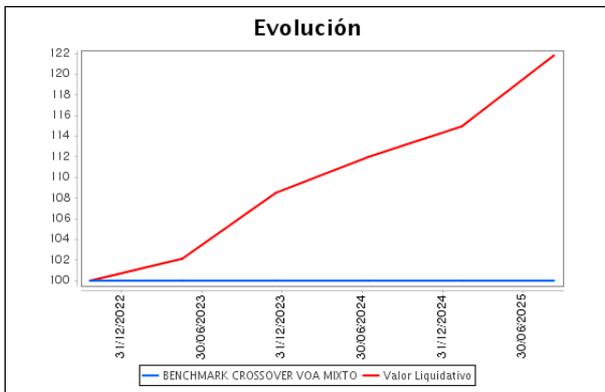
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,13	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

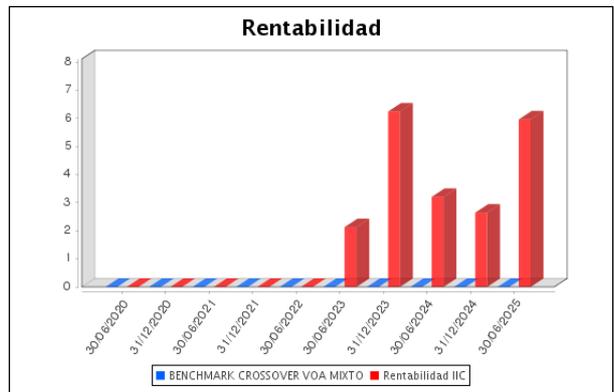
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,94	-2,16	0,22	0,29	2,07	5,37	7,92		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,87	21,57	8,31	6,37	8,15	6,06	3,61		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,12	3,12	2,99	2,55	2,35	2,55	2,32		

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

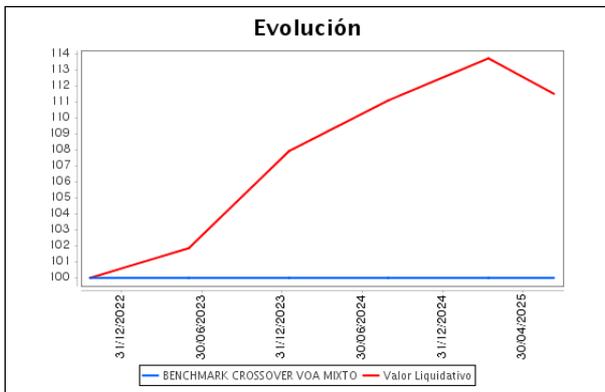
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

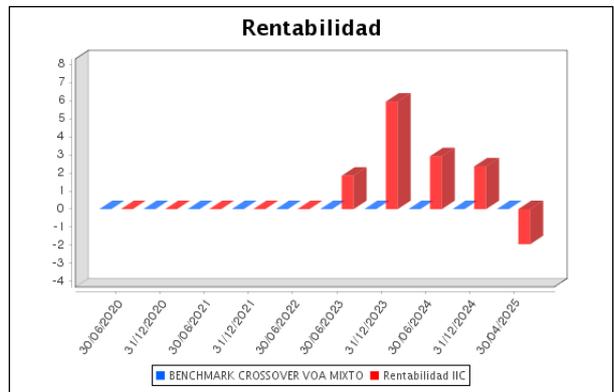
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,07	-2,19	0,12	0,19	1,97	4,94	7,49		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,87	21,57	8,31	6,36	8,15	6,05	3,61		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,15	3,15	3,03	2,58	2,38	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.

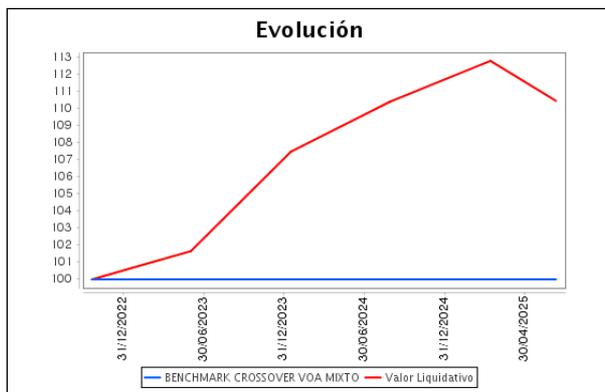
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)									

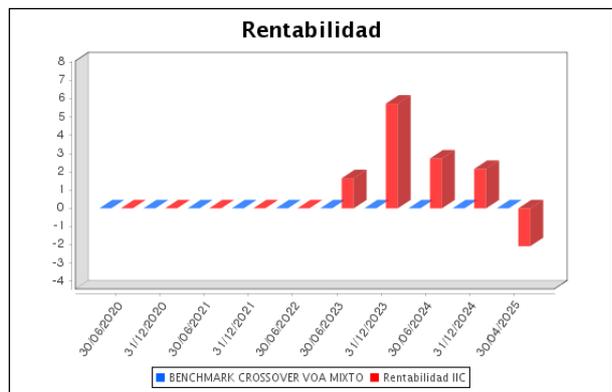
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.407	81,59	6.570	88,92
* Cartera interior	3.430	43,68	1.877	25,40
* Cartera exterior	2.949	37,55	4.667	63,16
* Intereses de la cartera de inversión	28	0,36	25	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.015	12,92	332	4,49
(+/-) RESTO	431	5,49	487	6,59
TOTAL PATRIMONIO	7.853	100,00 %	7.389	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.389	7.053	7.389	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,34	2,08	0,34	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,84	2,62	5,84	0,00
(+) Rendimientos de gestión	6,14	2,95	6,14	0,00
+ Intereses	8,69	0,46	8,69	0,00
+ Dividendos	1,10	0,57	1,10	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-8,50	1,00	-8,50	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,62	-4,41	3,62	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,75	0,75	-0,75	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,23	4,32	3,23	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-1,25	0,00	-1,25	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,26	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	0,00	-0,30	0,00
- Comisión de gestión	-0,14	-0,13	-0,14	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,07	-0,09	0,00
(+) Ingresos	0,00	-0,04	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	-0,04	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.853	7.389	7.853	

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

3. Inversiones financieras

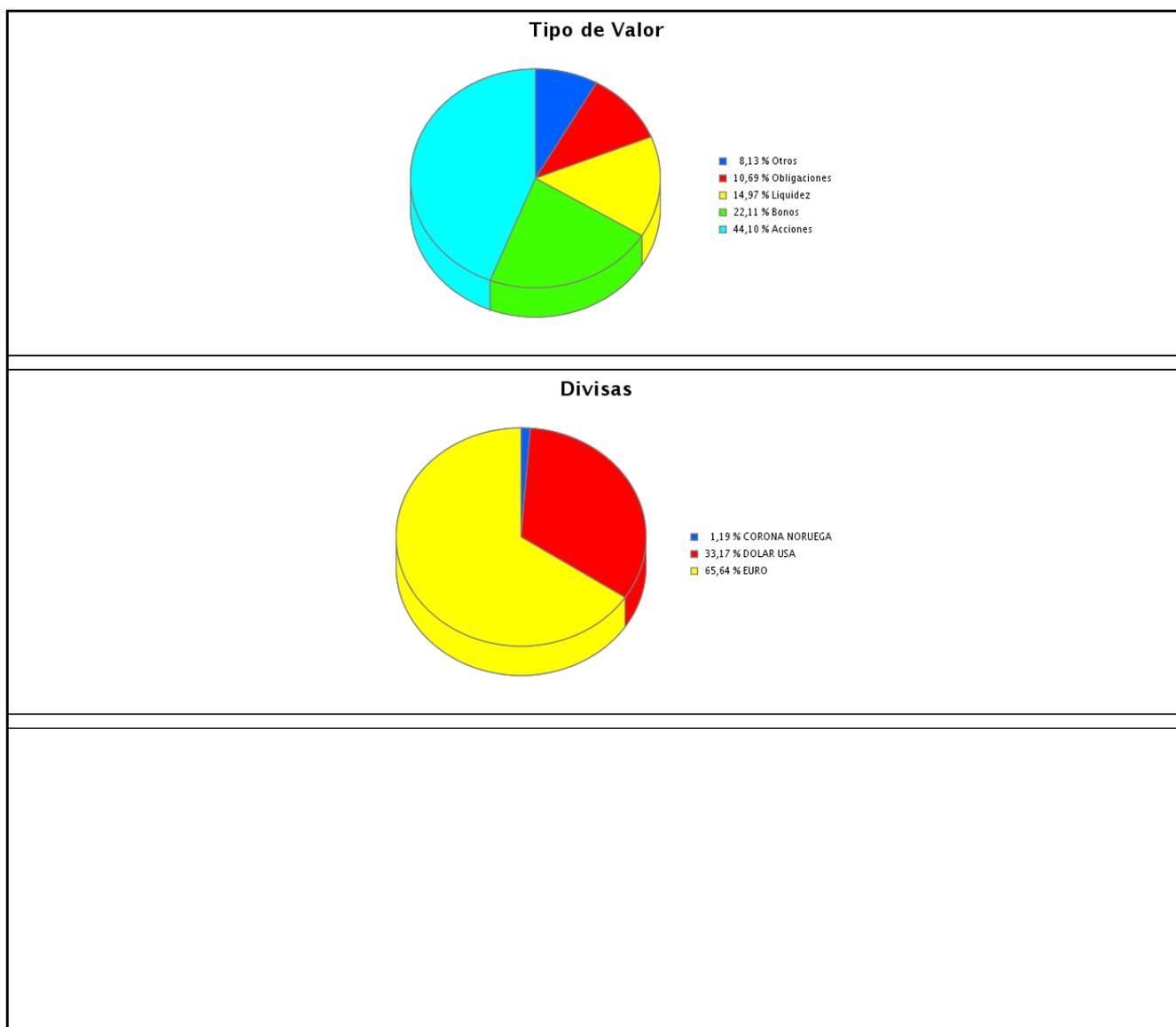
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.189	15,14	1.285	17,39
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	800	10,19	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.989	25,33	1.285	17,39
TOTAL RV COTIZADA	1.441	18,35	796	10,78
TOTAL RENTA VARIABLE	1.441	18,35	796	10,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.430	43,68	2.082	28,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	531	6,76	1.349	18,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	625	7,96	948	12,83
TOTAL RENTA FIJA	1.156	14,71	2.297	31,09
TOTAL RV COTIZADA	1.990	25,34	2.370	32,08
TOTAL RENTA VARIABLE	1.990	25,34	2.370	32,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.145	40,05	4.667	63,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.576	83,73	6.749	91,34

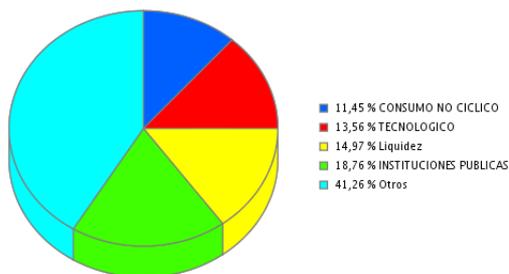
Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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

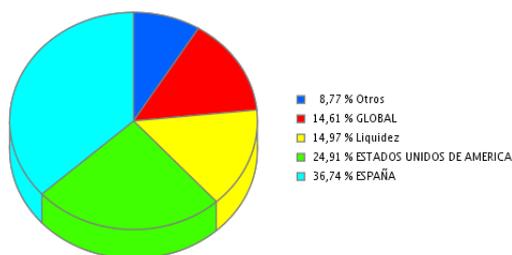
3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



Sector Económico



Países



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ADVANCED MICRO DEVICES	Emisión Opcion ADVANCED MICRO DEVICES 100	6	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY	Emisión Opcion ALIGN TECHNOLOGY 100	6	Inversión
AMAZON.COM INC	Emisión Opcion AMAZON.COM INC 100	2	Inversión
AMAZON.COM INC	Emisión Opcion AMAZON.COM INC 100	18	Cobertura
AMAZON.COM INC	Emisión Opcion AMAZON.COM INC 100	18	Cobertura
AMAZON.COM INC	Emisión Opcion AMAZON.COM INC 100	35	Cobertura
ARISTA NETWORKS INC	Emisión Opcion ARISTA NETWORKS INC 100	6	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ARISTA NETWORKS INC	Emisión Opcion ARISTA NETWORKS INC 100	6	Inversión
ASML HOLDING NV	Emisión Opcion ASML HOLDING NV 100	12	Inversión
ASML HOLDING NV	Emisión Opcion ASML HOLDING NV 100	68	Inversión
BLOCK	Emisión Opcion BLOCK 100	6	Inversión
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion CELSIUS HOLDING 100	6	Inversión
CIVITAS RESOURCES	Emisión Opcion CIVITAS RESOURCES 100	6	Inversión
CIVITAS RESOURCES	Emisión Opcion CIVITAS RESOURCES 100	6	Inversión
DELL TECHNOLOGIES C	Emisión Opcion DELL TECHNOLOGIES C 100	6	Inversión
ENPHASE ENERGY INC	Emisión Opcion ENPHASE ENERGY INC 100	10	Cobertura
ENPHASE ENERGY INC	Emisión Opcion ENPHASE ENERGY INC 100	10	Cobertura
FIRST SOLAR	Emisión Opcion FIRST SOLAR 100	6	Inversión
FIRST SOLAR	Emisión Opcion FIRST SOLAR 100	6	Inversión
FORTINET	Emisión Opcion FORTINET 100	7	Inversión
FRONTLINE	Emisión Opcion FRONTLINE 100	7	Inversión
GLOBAL MEDICAL REIT	Emisión Opcion GLOBAL MEDICAL REIT 100	20	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INFINEON TECHNOLOGIES	Emisión Opcion INFINEON TECHNOLOGIES 100	34	Inversión
INTEL	Emisión Opcion INTEL 100	6	Inversión
INTEL	Emisión Opcion INTEL 100	14	Cobertura
INTEL	Emisión Opcion INTEL 100	12	Cobertura
JD.COM INC-ADR	Emisión Opcion JD.COM INC-ADR 100	30	Cobertura
MICRON TECHNOLOGY	Emisión Opcion MICRON TECHNOLOGY 100	6	Inversión
MICROSOFT CORP	Emisión Opcion MICROSOFT CORP 100	38	Cobertura
MICROSOFT CORP	Emisión Opcion MICROSOFT CORP 100	4	Inversión
NIO ADR	Emisión Opcion NIO ADR 100	8	Inversión
NVIDIA	Emisión Opcion NVIDIA 100	6	Inversión
ON HOLDING AG-CLASS A	Emisión Opcion ON HOLDING AG-CLASS A 100	6	Inversión
ON SEMICONDUCTOR	Emisión Opcion ON SEMICONDUCTOR 100	6	Inversión
PFIZER	Emisión Opcion PFIZER 100	43	Cobertura
RAPID7	Emisión Opcion RAPID7 100	7	Inversión
SERVICES PROPERTIES TRUST	Emisión Opcion SERVICES PROPERTIES TRUST 100	7	Inversión
SIRIUS XM HOLDINGS INC	Emisión Opcion SIRIUS XM HOLDINGS INC 100	6	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUNRUN INC	Emisión Opcion SUNRUN INC 100	6	Inversión
SUPER MICRO COMPUTER	Emisión Opcion SUPER MICRO COMPUTER 100	6	Inversión
TELEPERFORMANCE	Emisión Opcion TELEPER FORMANCE 100	96	Cobertura
TUI AG	Emisión Opcion TUI AG 100	12	Inversión
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion UBER TECHNOLOGIES INC 100	6	Inversión
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion UBER TECHNOLOGIES INC 100	18	Cobertura
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion UBER TECHNOLOGIES INC 100	9	Cobertura
UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion UBER TECHNOLOGIES INC 100	9	Cobertura
UPWORK	Emisión Opcion UPWORK 100	7	Inversión
WALGREEN BOOTS ALLIANCE	Emisión Opcion WALGRE EN BOOTS ALLIANCE 100	14	Inversión
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	Emisión Opcion ZOOM VIDEO COMMUNICATIO NS-A 100	11	Inversión
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	Emisión Opcion ZOOM VIDEO COMMUNICATIO NS-A 100	3	Inversión
Total subyacente renta variable		699	
TOTAL OBLIGACIONES		699	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 Aplicable

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 7.392.494,43 euros que supone el 94,13% sobre el patrimonio de la IIC. Anexo: El importe de las adquisiciones realizadas durante el periodo, de valores o instrumentos financieros cuyo colocador ha sido una entidad del grupo de la gestora ha sido de 100000 euros, lo que representa, en términos relativos a l patrimonio medio, el 1,33%. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la Entidad Depositaria por importe de 19,54 millones de euros, que supone un 22,17% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. El primer semestre del 2025, con la llegada de Trump a la presidencia de EE UU, ha sido muy convulso, debido a las fuertes incertidumbres que afrontan las economías mundiales en materia de crecimiento, inflación, y situación geopolítica, la cual continua con las mismas incertidumbres con las que acabamos en el 2024, e incrementadas con la guerra arancelaria y la situación de Irán. Las políticas proteccionistas de Trump, está creando fuertes divisiones entre el viejo continente, Canada y China, entre otras economías, con respecto a EEUU. La guerra arancelaria iniciada en su anterior legislatura ha sido el punto de inicio en esta nueva legislatura, poniendo en riesgo la lucha contra la inflación, crecimiento y cohesión económica. Se estima, que un aumento del 10% de los aranceles tendría un impacto negativo en el

crecimiento de entre 0,3pp y 0,6pp. El crecimiento mundial que estima el FMI para el 2025 se ha revisado a la baja, con un pronóstico de crecimiento del +2,8% frente al 3,3%. Este crecimiento este puesto en revisión, debido a que podría intensificarse aún más la guerra comercial iniciada por la administración Trump, ya que ha revolucionado el mundo económico poniendo en jaque los objetivos de crecimiento, inflación e inversión. Por mercados, el comienzo del semestre se ha destacado por grandes divergencias entre EEUU y Europa, subidas en Europa vs caídas en EEUU. El Ibx ha cerrado el semestre en un +19,83%; Eurostoxx50 (+7,84%); Dax (+19,40%); Ftse mib (+15,76%); CAC(+3,68%) y el Ftse100 +6,06%. En USA, en cambio, el S&P ha cerrado con un 5,73%; Nasdaq (8,12%) y el Dow Jones (4,02%). Estas divergencias, hacen pesar, que la economía Americana afronta grandes incertidumbres de crecimiento, con una FED, que no da signos de iniciar la escalada de bajada de tipos, y con un dólar que se ha debilitado entorno a un 13,84% en el semestre. La inflación, sigue siendo el caballo de batalla de la FED, retrasando su objetivo del 2% hasta el 2027. Los países de la OTAN han acordado incrementar sus capacidades en defensa, por exigencias de EEUU hasta un coste del 5% del PIB. En renta fija, la FED mantuvo los tipos en las reuniones de todo el año dejando el tipo oficial en el 4,5%. Se incrementa la presión de Trump para bajar tipos, sin embargo, la FED continúa wait and see hasta que la economía no muestre un claro deterioro. Se retrasa la probabilidad de bajada hasta el 3er trimestre. Los dots de la FED reflejan dos bajadas de 25 pb para el año 2025. Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga suben: el bono a 2 años se sitúa a final de trimestre en el 3,71% y el 10 años en el 4,23%. El BCE bajó el tipo oficial en 25 pb en junio situándolo en 2.15%; se han bajado 4 veces los tipos en 2025 y aún se sigue descontando 1 bajada más antes de final de año de 25 pb. Los tipos en Europa han bajado moderadamente este semestre en todos los plazos salvo la parte larga de la curva donde han aumentado moderadamente: el 10a alemán hasta el 2,60%, el italiano al 3.47% y el francés en el 3.19% Los tipos en España han bajado moderadamente este semestre en todos los plazos salvo la parte larga de la curva donde han aumentado moderadamente; el 10 años se sitúa en el 3.24%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 1.9%. Las primas de riesgo apenas cambian en los países periféricos, la prima española se sitúa en los 64 pb y la italiana baja hasta los 90 pb. La prima francesa se mantiene en 70 pb y el bono francés a 10 años paga igual que el español. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A cierre del semestre, el peso en renta variable nacional se sitúa en el 18,34% sobre patrimonio, siendo Mapfre, Faes Farma, y Tubacex los valores que más pesan con un 4,98%, 3,48% y 3,63% respectivamente. Por el lado de renta variable extranjera, el peso se redujo del 32,08% al 25,33% siendo los valores que más pesan: Airbnb (2,86%), ASML Holding (3,45%), y Microsoft (2,15%). El peso en Renta fija corporativa se sitúa en el 22,24, siendo el bono de ELO SACA 5,875% el que más pesa en la cartera con un 2,46% del patrimonio. También mantiene el bono soberano de Austria 0,85% de cupón por un 0,40 % del patrimonio. Por el lado del mercado monetario, el fondo tiene deudas soberanas españolas (letras) por un 10,18% y un treasury americano vencimiento diciembre 25, con un peso total del 7,96%. El peso total en el mercado monetario se sitúa en 18,15% del patrimonio. Adicionalmente se han realizado distintas operaciones de venta de puts, sobre valores Americanos y Europeos por un efectivo de valoración de primas a cierre del semestre entorno al 2,50% 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 de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,88% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,93%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,29%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,85%. 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 6,29% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 7,69%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,29%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,28%. 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 5,29%, 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 2,76%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. g) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. A lo largo del semestre se compraron por el lado de RV títulos de FCC, SOLARIA, AT&T, SAMSUNG, RAPID7, VIPSHOP, AIRBNB, LVMH, PFIZER, MICHELIN, BAIDU, entre otros. Muchas de estas entradas, provienen por ejecución de puts. Por el lado de ventas, cabría destacar GLOBAL MEDICAL, CIVITAS, OCCIDENTAL PETROLEUM, RIO TINTO, AEGON, TELEPERFORMANCE, US STEEL, KRAFT, entre otros. Por el lado de RF, nos amortizaron el bono de LAR cupón 1,75%, por un importe de 200.000, y se compró el bono de Parlem Telecom cupón 8% vto 2028. Adicionalmente, y cumpliendo el folleto de inversión se han realizado operaciones de put write sobre valores, principalmente Americanos y con vencimiento, Marzo 2025, Abril 2025, Junio 2025, Diciembre 2025, Enero y junio del 2026. b) Operativa de préstamo de valores. La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos de derivados, con finalidad de inversión, en: opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado

global de 242967,32 euros. El nominal comprado en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 8,07%. 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 19,54 millones de euros, que supone un 22,17% del patrimonio medio. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyen en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,98%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 16,28 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 1,78 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. La cartera actual, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres que tendremos que afrontar durante todo el 2025 tales como inflación; guerra Rusia-Ucrania; guerra arancelaria y posible recesión mundial.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,043 2025-06-06	EUR	0	0,00	643	8,70
ES0L02501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,469 2025-01-10	EUR	0	0,00	350	4,73
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	993	13,44
ES0236463008 - R. AUDAX RENOV 4,200 2027-12-18	EUR	0	0,00	92	1,25
ES0305703003 - Bonos VISALIA ENERGIA 7,250 2029-12-04	EUR	102	1,30	100	1,35
ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES SA 4,200 2027-12-	EUR	95	1,21	0	0,00
XS2355632584 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,750 2028-04	EUR	132	1,69	0	0,00
ES0305663009 - Bonos CORP CONFIDERE 6,000 2030-03-03	EUR	203	2,58	0	0,00
ES0280907025 - Obligaciones UNICAJA 3,125 2032-07-19	EUR	99	1,27	0	0,00
ES0305121016 - Bonos CLERHP ESTRUCTURAS 2,000 2027-12-02	EUR	101	1,29	100	1,36
USJ57160DZ32 - Obligaciones NISSAN MOTOR IBÉRICA 2,405 2030-09	USD	155	1,98	0	0,00
XS2322423539 - Obligaciones INTL CONSOLIDATED AIJ 3,750 2029-03	EUR	102	1,30	0	0,00
XS2383811424 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03	EUR	98	1,25	0	0,00
ES030561005 - Bonos PARLEM TELECOM 8,000 2028-06-17	EUR	100	1,27	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.189	15,14	292	3,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.189	15,14	1.285	17,39
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	800	10,19	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		800	10,19	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.989	25,33	1.285	17,39
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	107	1,36	0	0,00
ES0124244E34 - Acciones CORPORACION MAPFRE	EUR	391	4,98	276	3,73
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	98	1,25	0	0,00
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER	EUR	25	0,31	0	0,00
ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	127	1,62	0	0,00
ES0129743318 - Acciones ELECENOR, S.A.	EUR	97	1,24	72	0,98
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	285	3,63	221	3,00
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	273	3,48	209	2,83
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS & WESTINGHOU	EUR	32	0,40	18	0,25
ES0622060988 - Derechos FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	5	0,06	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.441	18,35	796	10,78
TOTAL RENTA VARIABLE		1.441	18,35	796	10,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.430	43,68	2.082	28,17
AT0000A2HLC4 - Obligaciones REPUBLIC OF AUSTRIA 0,850 2070-06-	EUR	32	0,41	43	0,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		32	0,41	43	0,58
PTFIDBOM0009 - R. FIDELIDADE CIA 6,212 2031-09-04	EUR	0	0,00	101	1,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2363989273 - R. LAR ESPAÑA REAL 1,750 2026-07-22	EUR	0	0,00	199	2,70
PTMENIOM0008 - Bonos MOTA-ENGIL, -SGPS, S 3,625 2028-06-12	EUR	105	1,33	104	1,40
PTFIDBOM0009 - Obligaciones FIDELIDADE CIA SEGUR 4,250 2031-09	EUR	101	1,28	0	0,00
XS2355632584 - R. GRUPO ANTONIN 3,500 2028-04-30	EUR	0	0,00	147	2,00
DE000A382616 - Bonos DEPFA DEUTSCHE PFAND 4,000 2028-01-27	EUR	102	1,30	0	0,00
ES0280907025 - R. JUNICAJA 6,208 2032-07-19	EUR	0	0,00	99	1,33
FR001400PIA0 - Bonos ELO SACA 5,875 2028-04-17	EUR	192	2,44	175	2,37
USJ57160DZ32 - R. NISSAN M. IB. 4,810 2030-09-17	USD	0	0,00	182	2,47
XS2322423539 - R. INTL CONSOLIDAT 3,750 2029-03-25	EUR	0	0,00	102	1,38
XS2383811424 - R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	0	0,00	97	1,32
FR0013459765 - R. RCI BANQUE S.A 3,901 2030-02-18	EUR	0	0,00	100	1,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		499	6,35	1.306	17,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		531	6,76	1.349	18,26
US912797LN52 - T-BILLS ESTADO USA 4,276 2025-06-12	USD	0	0,00	948	12,83
US912797QS94 - Letras ESTADO USA 4,281 2025-12-04	USD	625	7,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		625	7,96	948	12,83
TOTAL RENTA FIJA		1.156	14,71	2.297	31,09
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	36	0,46	36	0,48
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	0	0,00	166	2,25
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	0	0,00	64	0,86
FR0010208488 - ACCIONES ENJIE SA	EUR	0	0,00	61	0,83
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	119	1,51	120	1,62
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	271	3,45	271	3,67
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC-CL A	USD	120	1,52	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	75	0,95	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	169	2,15	0	0,00
US62914V1061 - Acciones NIO	USD	12	0,15	17	0,23
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETR	USD	0	0,00	119	1,61
US7223041028 - Acciones PINDUODUO	USD	27	0,34	28	0,38
US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR INC	USD	22	0,28	0	0,00
US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	40	0,51	47	0,64
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS	USD	0	0,00	41	0,56
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	29	0,36	0	0,00
DE000TUAG505 - Acciones TUI AG	EUR	59	0,76	67	0,90
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC.	USD	0	0,00	132	1,79
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	1	0,02	51	0,69
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC.	USD	6	0,08	10	0,14
CA6445351068 - Acciones NEW GOLD INC	USD	42	0,54	24	0,33
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	0	0,00	36	0,49
FR0000120966 - Acciones BIC	EUR	103	1,31	124	1,68
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	0	0,00	67	0,91
NO0011202772 - Acciones VAR ENERGI ASA	NOK	93	1,18	102	1,38
US0090661010 - Acciones AIRBNB CLASS A	USD	225	2,86	190	2,58
US0567521085 - Acciones BAIDU.COM, INC.	USD	44	0,56	24	0,33
US17888H1032 - Acciones CIVITAS RESOURCES INC	USD	14	0,18	27	0,36
US29355A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	13	0,17	27	0,36
US30063P1057 - Acciones EXACT SCIENCES CORPORATION	USD	27	0,34	0	0,00
US37954A2042 - Acciones GLOBAL MEDICAL REIT	USD	18	0,22	22	0,30
US5007541064 - Acciones KRAFT HEINZ CO	USD	31	0,39	42	0,56
US58463J3041 - Acciones MEDICAL PROPERTIES TRUST	USD	55	0,70	19	0,26
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC-WI	USD	32	0,40	0	0,00
US7534221046 - Acciones RAPID7	USD	12	0,15	0	0,00
US7672041008 - Acciones RIO TINTO	USD	50	0,63	57	0,77
US76954A1034 - Acciones RIVIAN AUTOMOTIVE A	USD	23	0,30	13	0,17
US81761L1026 - Acciones SERVICES PROPERTIES TRUST	USD	32	0,41	39	0,53
US86800U3023 - Acciones SUPER MICRO COMPUTER	USD	21	0,26	15	0,20
US87918A1051 - Acciones TELADOC	USD	10	0,12	11	0,15
US88025U1097 - Acciones 10X GENOMICS CLASS A	USD	16	0,20	22	0,30
US90364P1057 - Acciones UIPATH CLASS A	USD	22	0,28	0	0,00
US9129091081 - ACCIONES UNITED STATES S	USD	0	0,00	131	1,78
US92763W1036 - Acciones VIPSHOP HOLDINGS	USD	19	0,24	0	0,00
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	0	0,00	4	0,05
VGG1890L1076 - Acciones MICHAEL KORS HOLDINGS	USD	105	1,34	142	1,93
TOTAL RV COTIZADA		1.990	25,34	2.370	32,08
TOTAL RENTA VARIABLE		1.990	25,34	2.370	32,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.145	40,05	4.667	63,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.576	83,73	6.749	91,34

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - US GROWTH RVI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,31	0,19	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,77	3,00	0,77	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	81.301,82	75.428,33	51,00	48,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	213.766,71	215.217,62	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	25.239,98	29.598,17	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.147	1.093	600	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	3.034	3.134	2.524	
CLASE P	EUR	357	430	347	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	14,1100	14,4968	11,6989	
CLASE E	EUR	13,3561	14,5750	11,7267	
CLASE I	EUR	14,1909	14,5618	11,7220	
CLASE P	EUR	14,1423	14,5227	11,7081	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	mixta	0,13	0,13	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,38	0,00	0,38	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,45		0,45	0,45		0,45	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,67	3,33	-5,80	4,26	2,05	23,92			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,90	03-04-2025	-4,90	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	6,90	09-04-2025	6,90	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,69	27,57	16,27	12,19	13,98	11,68			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
BENCHMARK Crossover US Growth RVI	23,97	29,41	17,06	12,84	16,46	13,06			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,67	7,67	7,57	5,33	4,97	5,33			

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

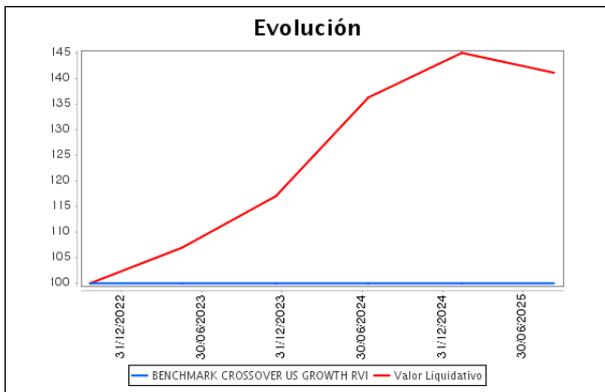
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,66	0,03	0,30	0,30	1,18	1,19		

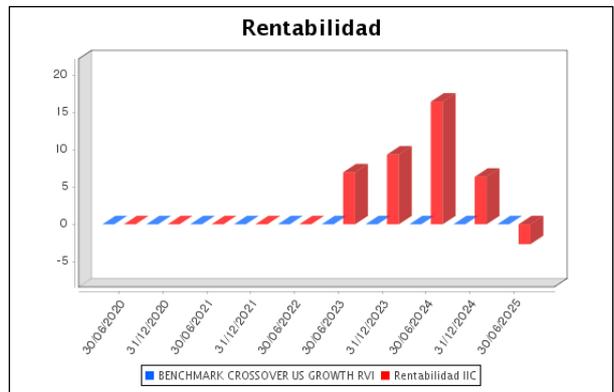
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,36	-2,79	-5,73	4,33	2,13	24,29			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,90	03-04-2025	-4,90	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	6,90	09-04-2025	6,90	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,27	41,97	16,27	12,19	13,97	11,67			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
BENCHMARK									
CROSSOVER US	23,97	29,41	17,06	12,84	16,46	13,06			
GROWTH RVI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,50	7,50	7,55	5,31	4,95	5,31			

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

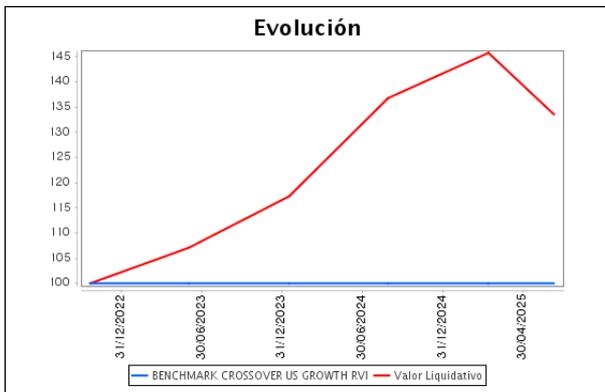
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

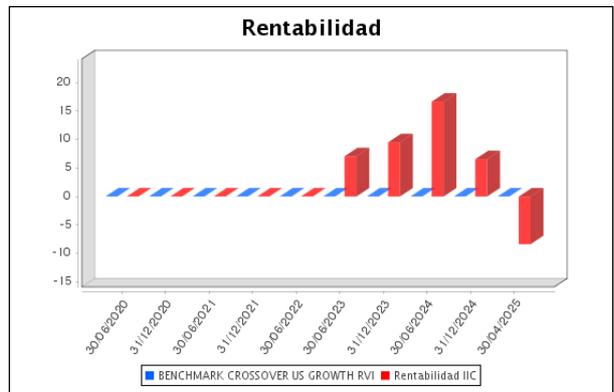
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,55	3,39	-5,74	4,32	2,11	24,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,90	03-04-2025	-4,90	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	6,90	09-04-2025	6,90	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,69	27,57	16,27	12,19	13,97	11,67			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
BENCHMARK									
CROSSOVER US	23,97	29,41	17,06	12,84	16,46	13,06			
GROWTH RVI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,65	7,65	7,55	5,32	4,95	5,32			

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

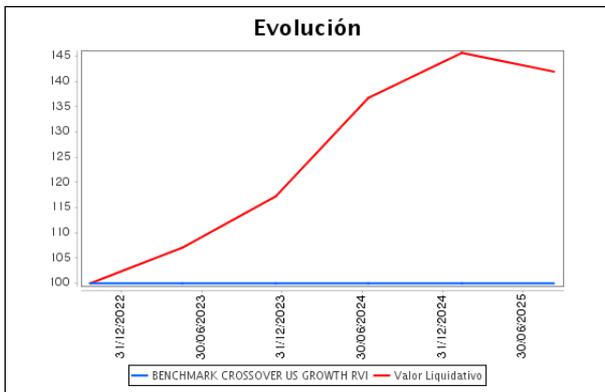
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,43	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00		

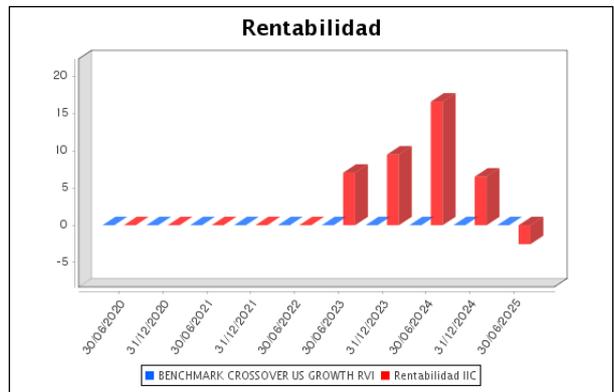
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,62	3,35	-5,78	4,28	2,07	24,04			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,90	03-04-2025	-4,90	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	6,90	09-04-2025	6,90	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,69	27,58	16,27	12,19	13,97	11,67			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
BENCHMARK									
CROSSOVER US	23,97	29,41	17,06	12,84	16,46	13,06			
GROWTH RVI									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,66	7,66	7,56	5,33	4,96	5,33			

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

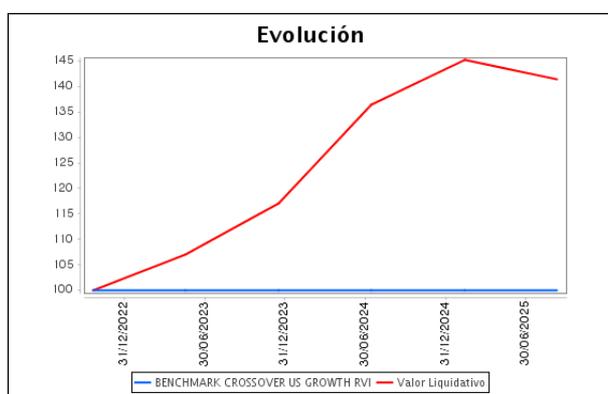
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,53	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00		

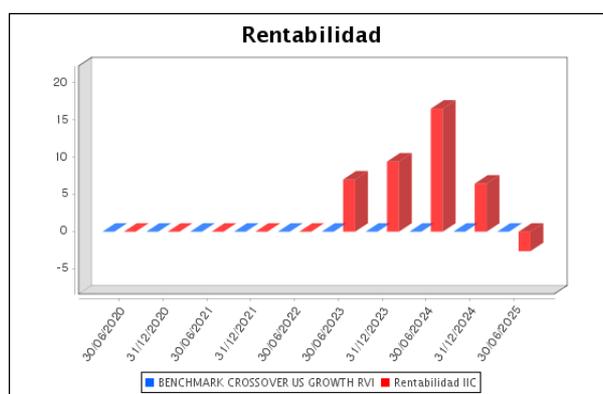
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.424	97,49	4.403	94,55
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.424	97,49	4.403	94,55
* 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)	113	2,49	321	6,89
(+/-) RESTO	1	0,02	-67	-1,44
TOTAL PATRIMONIO	4.538	100,00 %	4.657	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.657	4.224	4.657	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,03	3,40	0,03	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,65	6,39	-2,65	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-2,14	8,07	-2,14	0,00
+ Intereses	0,06	0,10	0,06	0,00
+ Dividendos	0,32	0,39	0,32	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,24	7,60	-2,24	0,00
± 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	-0,28	-0,02	-0,28	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-1,66	-0,54	0,00
- Comisión de gestión	-0,41	-1,41	-0,41	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,04	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,18	-0,03	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,03	0,00	0,03	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.538	4.657	4.538	

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

3. Inversiones financieras

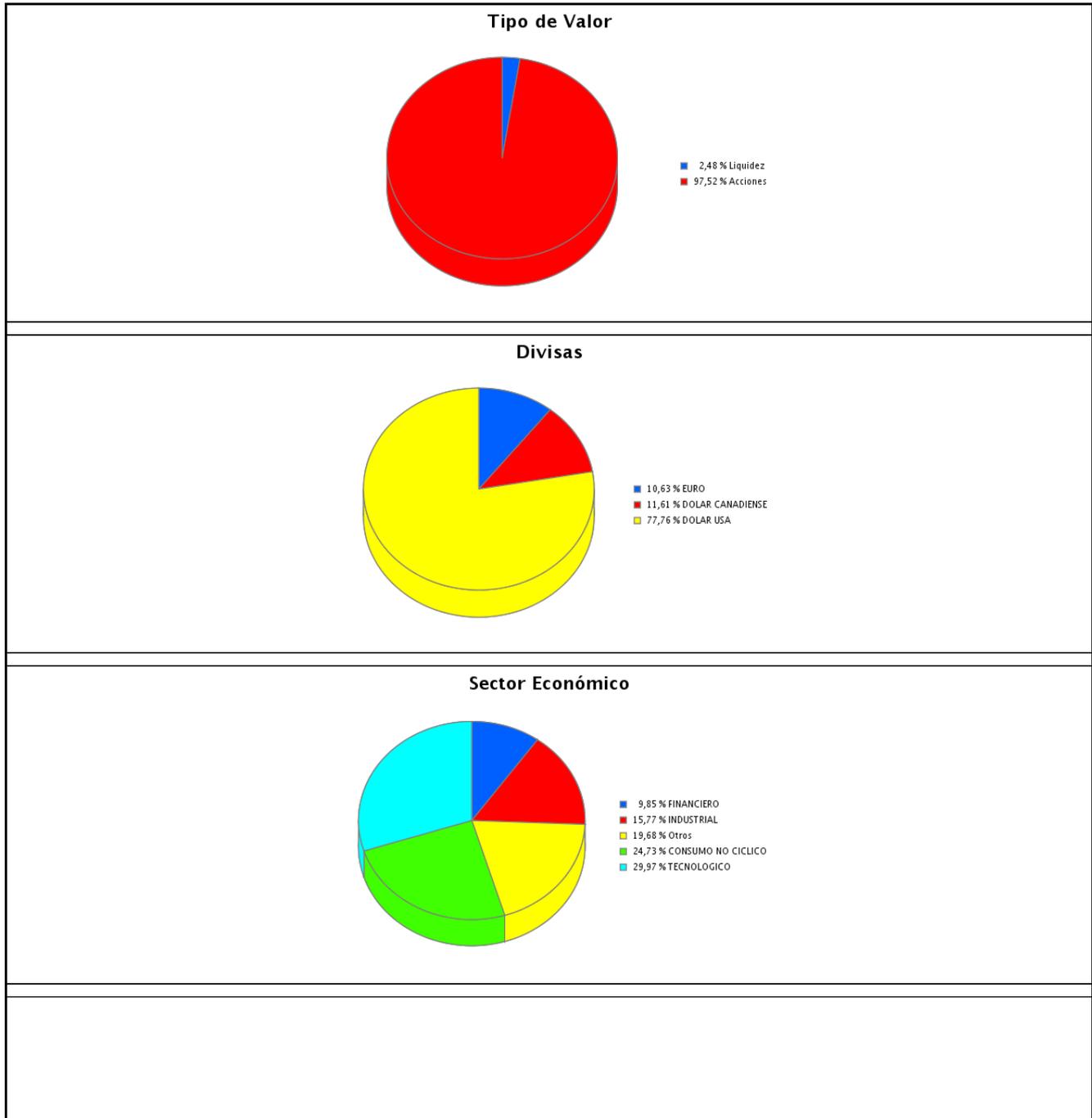
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

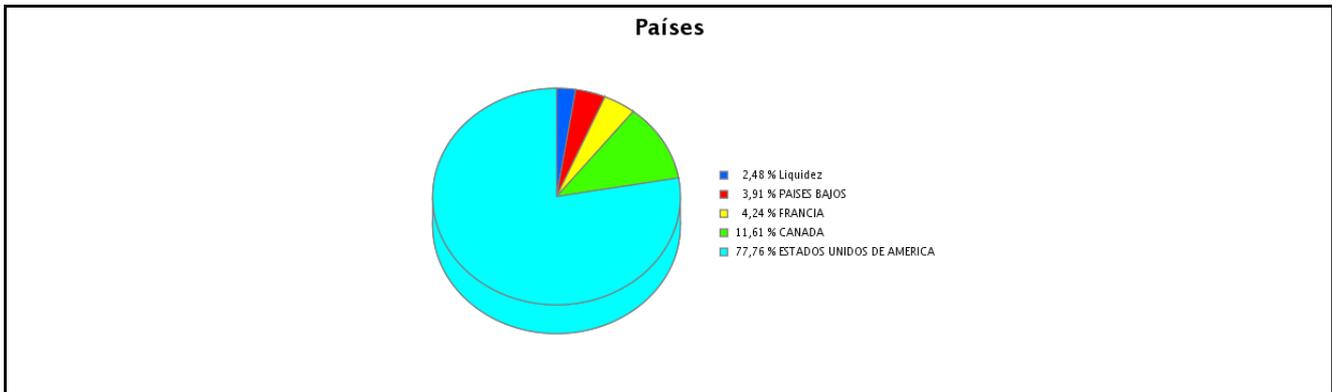
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	4.424	97,49	4.403	94,55
TOTAL RENTA VARIABLE	4.424	97,49	4.403	94,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.424	97,49	4.403	94,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.424	97,49	4.403	94,55

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)

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 Aplicable

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 1.703.523,10 euros que supone el 37,54% sobre el patrimonio de la IIC. a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.330.018,76 euros que supone el 29,31% 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 de renta variable despideron un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamiento tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos geoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas, en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continúan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Continuamos con niveles de exposición muy elevados dentro de los límites establecidos en el folleto en Renta Variable, 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 de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 8,82% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,46%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,67%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,77%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -2,57% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 5,88%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,67%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,68%. 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 -2,67%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. h) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. 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: NOVO NORDISK, CANADIAN PACIFIC, INTUIT, GENERAL ELECTRIC, GOOG, VISA, AMAZON. Algunas de las compañías que se han vendido: OREAL, MONDAY.COM, FAIR ISAAC, CSU, FICO, META, 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 2,3%. 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 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 20,53%. 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 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 S GIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los participes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0062498333 - ACCIONESINOVO NORDISK A/	DKK	0	0,00	180	3,86
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	192	4,24	171	3,67
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	264	5,81	257	5,53
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	216	4,76	197	4,23
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	219	4,83	206	4,43
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	0	0,00	158	3,39
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD IN-CLASS A	USD	274	6,05	264	5,68
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	300	6,61	289	6,20
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	283	6,24	302	6,49
US6153691059 - Acciones MOODY'S CORPORATION	USD	290	6,38	283	6,08
US43300A2033 - Acciones HILTON WORLD HOLDINGS	USD	167	3,69	167	3,59
CA11271J1075 - Acciones BROOKFIELD CORP	USD	205	4,52	200	4,29
CA1363751027 - Acciones CANADIAN NATL RAILWAY	USD	155	3,41	167	3,58
CA13646K1084 - Acciones CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	175	3,85	182	3,90
CA21037X1006 - Acciones CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	187	4,12	209	4,49
CA89072T1021 - Acciones TOPICUS.COM SUB VOTING	CAD	165	3,63	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	0	0,00	180	3,87
NL00150001Y2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	177	3,91	185	3,98
US3032501047 - Acciones FAIR ISAAC	USD	186	4,10	173	3,71
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	186	4,09	193	4,15
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	170	3,75	0	0,00
US78409V1044 - Acciones SP GLOBAL	USD	242	5,33	250	5,37
US8936411003 - Acciones TRANSNIGM GROUP	USD	200	4,41	190	4,07
US22160N1090 - Acciones COSTAR GROUP INC	USD	171	3,76	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.424	97,49	4.403	94,55
TOTAL RENTA VARIABLE		4.424	97,49	4.403	94,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.424	97,49	4.403	94,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.424	97,49	4.403	94,55

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - GEOPOLITICAL HEDGING RVMI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,68	0,04	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,25	3,00	0,25	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	140.393,99	138.657,06	40,00	37,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	36.232,87	36.232,87	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.765	1.659	1.590	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	461	438	347	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	12,5683	11,9651	9,9145	
CLASE E	EUR	11,5148	12,2256	10,0091	
CLASE I	EUR	11,5026	12,2146	10,0052	
CLASE P	EUR	12,7274	12,0836	9,9578	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,94		0,94	0,94		0,94	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,68		0,68	0,68		0,68	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,04	10,17	-4,66	13,32	3,81	20,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,12	04-04-2025	-4,12	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,40	09-04-2025	4,40	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,68	20,85	18,41	13,96	15,94	12,72			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMl	12,19	15,09	8,59	7,30	10,73	7,70			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,91	8,91	8,60	7,50	7,49	7,50			

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

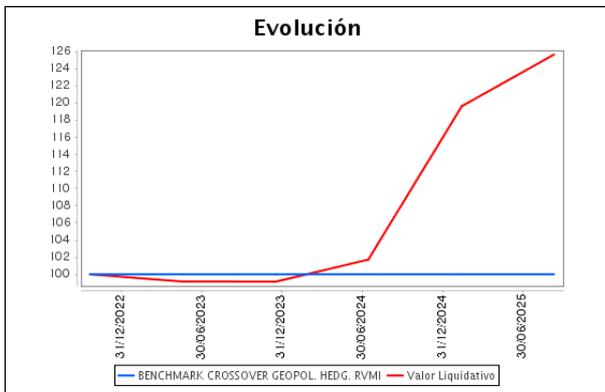
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,12	1,07	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00		

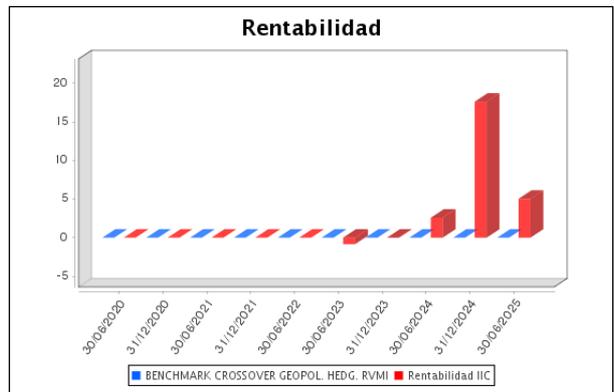
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,81	-1,51	-4,37	13,66	4,12	22,14			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,12	04-04-2025	-4,12	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,41	09-04-2025	4,41	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,62	29,39	18,40	13,97	15,93	12,72			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVM	12,19	15,09	8,59	7,30	10,73	7,70			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,18	8,18	8,52	7,41	7,41	7,41			

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

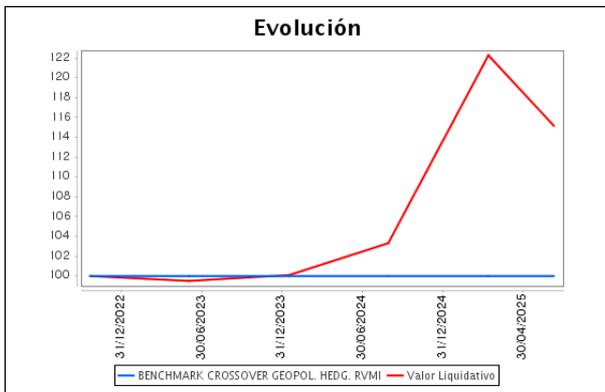
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

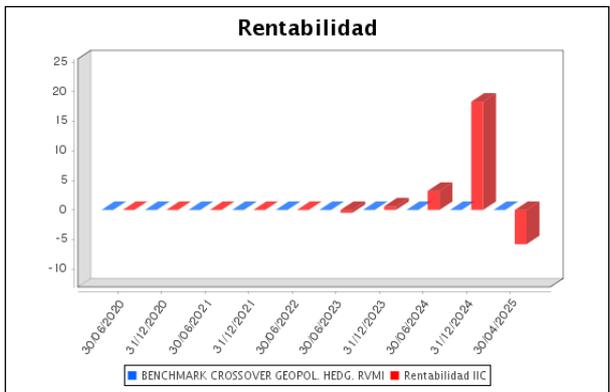
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,83	-1,51	-4,38	13,65	4,11	22,08			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,12	04-04-2025	-4,12	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,40	09-04-2025	4,40	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,62	29,39	18,40	13,97	15,93	12,72			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVM	12,19	15,09	8,59	7,30	10,73	7,70			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,19	8,19	8,52	7,41	7,41	7,41			

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

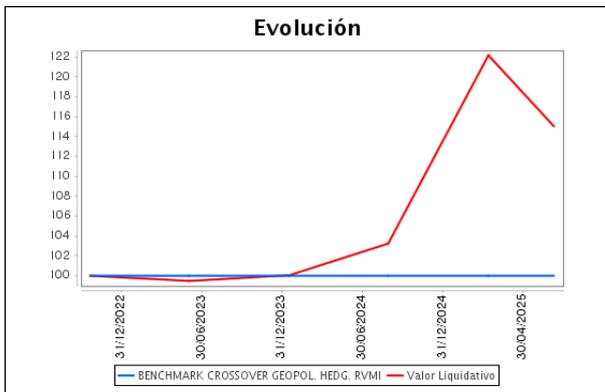
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

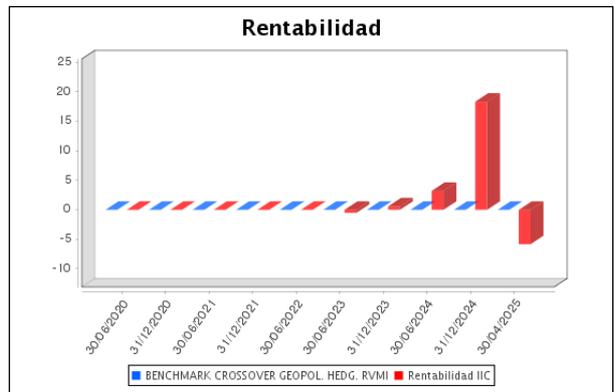
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,33	10,32	-4,53	13,47	3,95	21,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,12	04-04-2025	-4,12	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,40	09-04-2025	4,40	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,68	20,85	18,41	13,96	15,94	12,72			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVM	12,19	15,09	8,59	7,30	10,73	7,70			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,87	8,87	8,57	7,46	7,45	7,46			

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

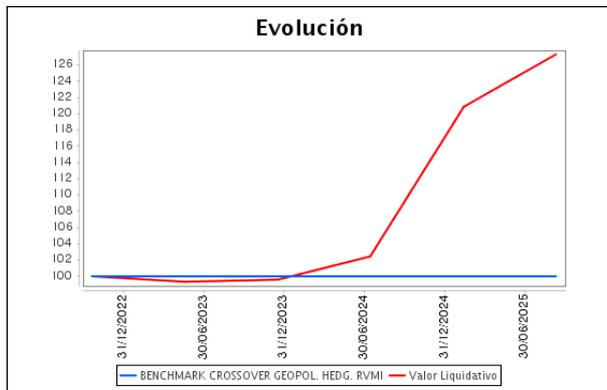
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,75	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00		

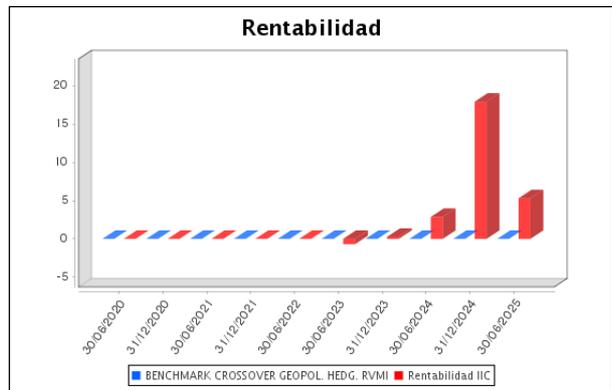
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.926	86,52	2.088	99,57
* Cartera interior	500	22,46	491	23,41
* Cartera exterior	1.426	64,06	1.597	76,16
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	304	13,66	11	0,52
(+/-) RESTO	-4	-0,18	-1	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	2.226	100,00 %	2.097	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.097	1.813	2.097	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,98	-1,68	0,98	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,81	16,58	4,81	0,00
(+) Rendimientos de gestión	5,94	17,80	5,94	0,00
+ Intereses	0,20	0,39	0,20	0,00
+ Dividendos	0,87	0,27	0,87	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,31	17,41	5,31	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,31	0,00	1,31	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,92	0,06	-0,92	0,00
± Otros resultados	-0,83	-0,06	-0,83	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,13	-1,22	-1,13	0,00
- Comisión de gestión	-0,89	-0,90	-0,89	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,06	-0,08	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,17	-0,09	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.226	2.097	2.226	

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

3. Inversiones financieras

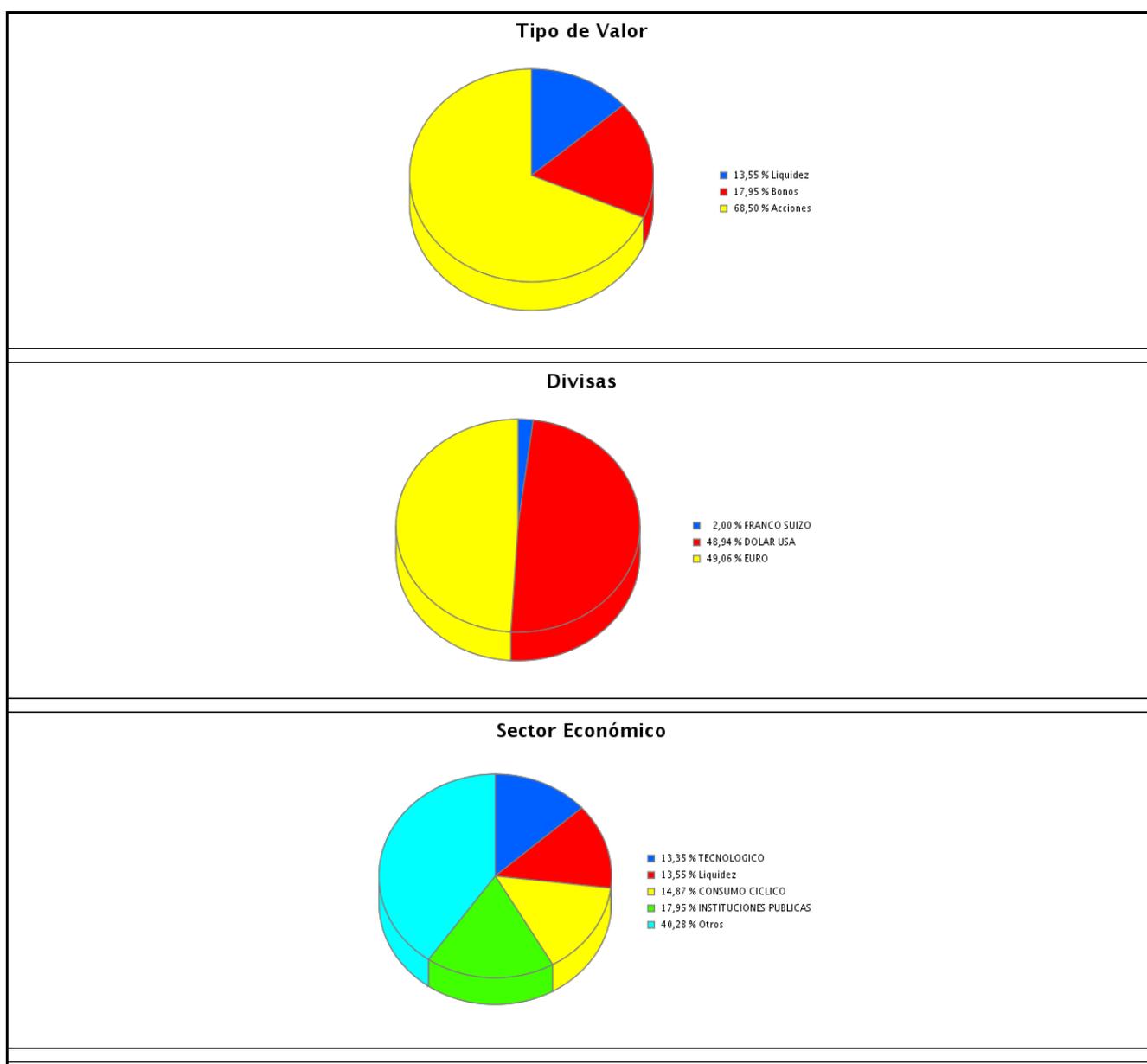
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

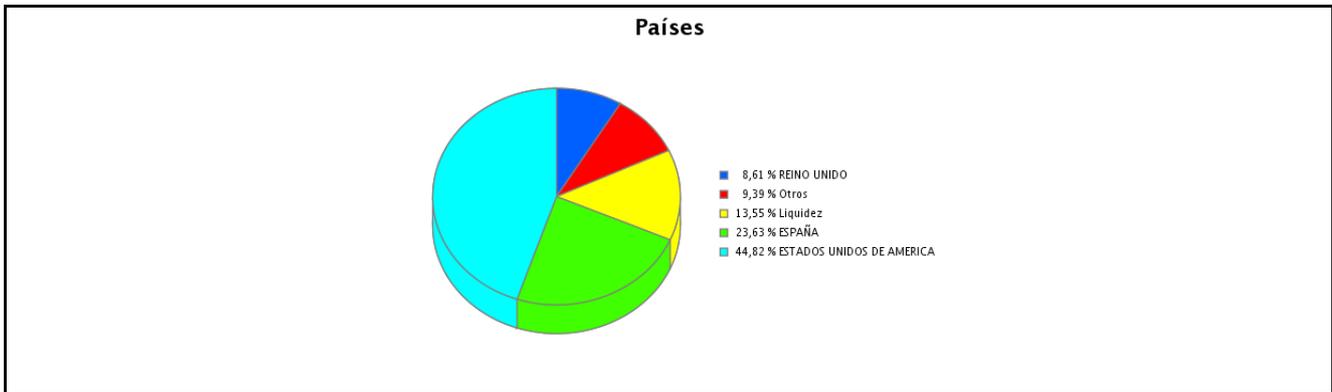
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	400	17,97	320	15,26
TOTAL RENTA FIJA	400	17,97	320	15,26
TOTAL RV COTIZADA	100	4,52	171	8,15
TOTAL RENTA VARIABLE	100	4,52	171	8,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	500	22,49	491	23,41
TOTAL RV COTIZADA	1.234	55,45	1.294	61,71
TOTAL RENTA VARIABLE	1.234	55,45	1.294	61,71
TOTAL IIC	192	8,62	306	14,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.426	64,07	1.600	76,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.926	86,55	2.091	99,70

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

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

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





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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	126	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500	126	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		251	
TOTAL OBLIGACIONES		251	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 461.149,05 euros que supone el 20,72% sobre el patrimonio de la IIC. a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 598.141,17 euros que supone el 26,87% sobre el patrimonio de la IIC. Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la Entidad Depositaria por importe de 15,01 millones de euros, que supone un 1,19% 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. Un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamiento tanto por la política comercial estado unidense como de los conflictos geoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas, en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono no más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continúan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Continuamos con niveles de exposición elevados dentro de los límites establecidos en el folleto en Renta Variable, 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 de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 9,83% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,55%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,43%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 6,14% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 7,89%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,04%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,13%. 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 5,04%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A.

ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

i) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los partícipes del FONDO, operando especialmente en compañías estadounidenses y de la zona EURO. Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable. Algunas de las compañías que hemos incorporado: NUSCALE, SOUNDHOUND, REKKOR SYSTEMS, AVOLTA, ETSY, CIENA CORP, entre otras. Algunas de las compañías que se han vendido: MELIA, NANO NUCLEAR, NUSCALE, OKLO, XPENG, entre otras.

b) Operativa de préstamos 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 de derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre tipo cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado global de 29074,97 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 11,22%. 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 15,01 millones de euros, que supone un 1,19% del patrimonio medio. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,54%. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,01 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 previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	0	0,00	320	15,26
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	400	17,97	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		400	17,97	320	15,26
TOTAL RENTA FIJA		400	17,97	320	15,26
ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT HOLDING	EUR	27	1,22	26	1,23
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA	EUR	25	1,14	28	1,35
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	32	1,51
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	26	1,16	33	1,58
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	22	1,00	30	1,44
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	22	1,04
TOTAL RV COTIZADA		100	4,52	171	8,15
TOTAL RENTA VARIABLE		100	4,52	171	8,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		500	22,49	491	23,41
CH0012214059 - Acciones HOLCIM LTD.	CHF	11	0,48	25	1,21
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	27	1,21	26	1,24
DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER	EUR	19	0,87	35	1,65
DE000FTG1111 - Acciones FINTECH GROUP AG	EUR	25	1,11	33	1,59
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO	EUR	16	0,70	18	0,86
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	22	0,98	39	1,84
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	18	0,80	25	1,21
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	20	0,89	35	1,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	13	0,57	13	0,63
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	USD	26	1,17	0	0,00
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	36	1,60	27	1,28
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	32	1,42	39	1,84
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	31	1,39	35	1,68
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS	USD	29	1,32	29	1,37
US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD	USD	23	1,05	32	1,55
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	31	1,41	28	1,35
US58733R1023 - Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	22	1,00	23	1,10
US62914V1061 - Acciones NIO	USD	14	0,65	21	0,99
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINING	USD	25	1,13	26	1,23
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	24	1,08	22	1,05
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	19	0,85	27	1,30
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	20	0,89	20	0,96
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	18	0,80	18	0,87
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	33	1,48	14	0,68
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	0	0,00	20	0,95
BMG667211046 - Acciones NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	31	1,39	25	1,19
US02376R1023 - Acciones AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	15	0,68	27	1,28
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	24	1,09	23	1,12
US98422D1054 - Acciones XPENG INC - ADR	USD	17	0,75	30	1,45
CA32076V1031 - Acciones FIRST MAJESTIC SILVER CORP	USD	28	1,25	21	1,00
CA3499421020 - Acciones FORTUNA SILVER MINES INC	USD	30	1,37	29	1,39
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY INC - CL A	USD	22	1,00	23	1,11
DE0008232125 - Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA.	EUR	20	0,89	30	1,43
FR001400J770 - Acciones AIR FRANCE_KLM	EUR	26	1,16	23	1,08
IL0011681371 - ACCIONES NANO-X IMAGING	USD	0	0,00	18	0,86
US02156V1098 - Acciones OKLO INC	USD	34	1,52	24	1,15
US0937121079 - Acciones BLOOM ENERGY CORP-A	USD	18	0,79	19	0,88
US12468P1049 - Acciones C3 AI INC A	USD	13	0,56	20	0,95
US17243V1026 - Acciones CINEMARK HOLDINGS INC	USD	22	1,01	26	1,25
US21037T1097 - Acciones CONSTELLATION ENERGY	USD	30	1,35	0	0,00
US29355A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	3	0,13	6	0,26
US29786A1060 - Acciones JETSU	USD	19	0,83	8	0,38
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	22	1,00	24	1,15
US4385161066 - Acciones HONEYWELL	USD	15	0,67	27	1,30
US4485791028 - Acciones HYATT HOTELS CORP - CL A	USD	16	0,71	20	0,96
US60937P1066 - Acciones MONGODB INC	USD	19	0,83	23	1,11
US63010H1086 - Acciones NANO NUCLEAR ENERGY	USD	19	0,86	24	1,13
US67079K1007 - Acciones NUSCALE POWER CORP	USD	27	1,20	17	0,83
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNCO	USD	0	0,00	32	1,50
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES A	USD	33	1,49	0	0,00
US7479066000 - Acciones QUANTUM	USD	3	0,11	16	0,74
US75629V1044 - Acciones RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	10	0,47	16	0,76
US7594191048 - Acciones REKOR SYSTEMS	USD	13	0,56	0	0,00
US78137L1052 - Acciones RUMBLE	USD	10	0,44	16	0,77
US8361001071 - Acciones SOUNDHOUND A	USD	10	0,45	24	1,14
US86745K1043 - Acciones SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	USD	0	0,00	3	0,12
US88023B1035 - Acciones TEMPUS AI	USD	14	0,63	0	0,00
US90138F1021 - Acciones TWILIO A	USD	23	1,04	23	1,09
US9224751084 - Acciones VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	21	0,92	25	1,20
US9509151083 - Acciones WERIDE INC	USD	15	0,66	0	0,00
US1717793095 - Acciones CIENA CORP	USD	31	1,40	22	1,03
CA06849F1080 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	24	1,06	0	0,00
CH1430134226 - Acciones AMRIZE	CHF	7	0,32	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.234	55,45	1.294	61,71
TOTAL RENTA VARIABLE		1.234	55,45	1.294	61,71
IE0032895942 - Acciones ISHARES USD CORP BOND ETF	USD	91	4,08	102	4,86
IE00B3F81R35 - Acciones ISHARES BG EURO CORP BOND ETF	EUR	101	4,53	101	4,81
IE00B66F4759 - ETF ISHARES MARKIT	EUR	0	0,00	103	4,92
TOTAL IIC		192	8,62	306	14,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.426	64,07	1.600	76,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.926	86,55	2.091	99,70

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - EXTREME WORLD GROWTH RVI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,77	3,00	0,77	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	14.153,06	12.563,32	21,00	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	63.855,01	63.639,42	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	178	158	150	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	814	810	775	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	12,6074	12,6075	11,4793	
CLASE E	EUR	12,0952	12,9051	11,5981	
CLASE I	EUR	12,0824	12,8935	11,5935	
CLASE P	EUR	12,7523	12,7209	11,5248	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,99		0,99	0,99		0,99	patrimonio	0,20	0,20	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		3,91	-3,76	10,14	6,22	9,83			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,59	04-04-2025	-6,59	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	5,79	09-04-2025	5,79	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	31,16	34,91	26,95	25,18	27,65	22,72			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	17,73	20,30	14,67	9,91	15,82	12,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,71	12,71	13,34	12,98	13,25	12,98			

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

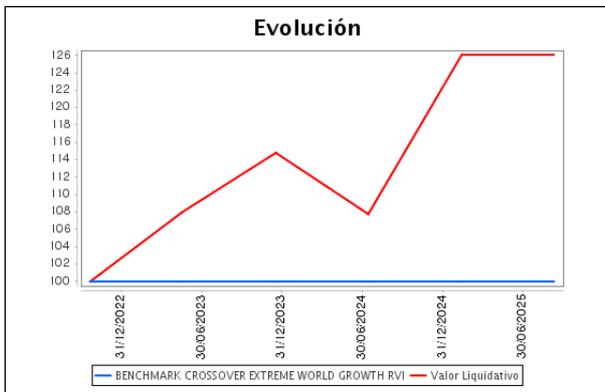
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,47	1,35	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00		

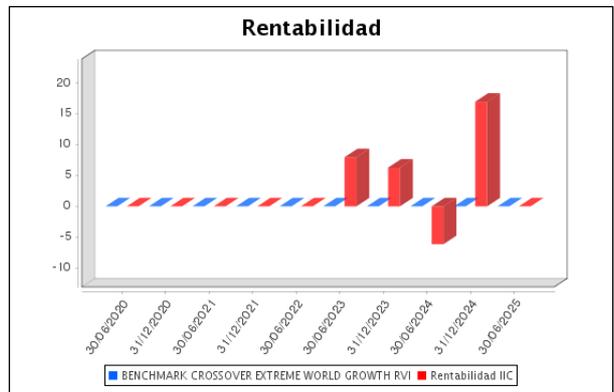
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,28	-2,92	-3,46	10,51	6,57	11,27			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,59	04-04-2025	-6,59	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	5,79	09-04-2025	5,79	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	33,98	49,58	26,94	25,16	27,63	22,71			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	17,73	20,30	14,67	9,91	15,82	12,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,78	12,78	13,25	12,89	13,16	12,89			

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

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

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,29	-2,93	-3,47	10,49	6,56	11,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,59	04-04-2025	-6,59	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	5,79	09-04-2025	5,79	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	33,98	49,58	26,94	25,16	27,63	22,71			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	17,73	20,30	14,67	9,91	15,82	12,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,78	12,78	13,26	12,90	13,17	12,90			

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

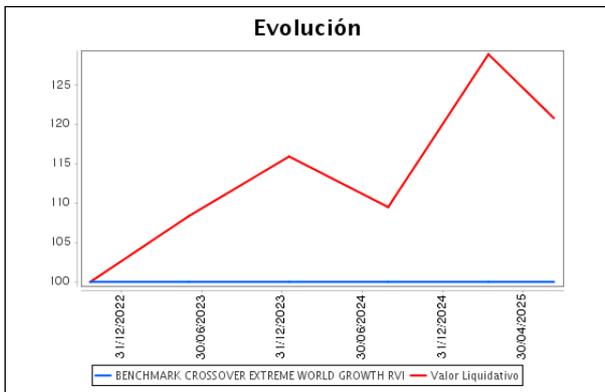
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

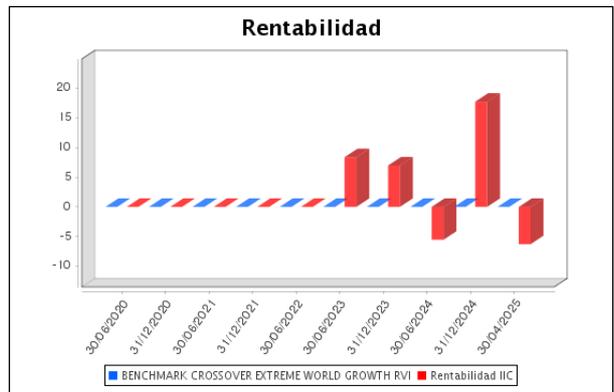
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,25	4,04	-3,65	10,28	6,36	10,38			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,59	04-04-2025	-6,59	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	5,79	09-04-2025	5,79	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	31,16	34,91	26,95	25,17	27,64	22,72			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	17,73	20,30	14,67	9,91	15,82	12,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,67	12,67	13,31	12,95	13,22	12,95			

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

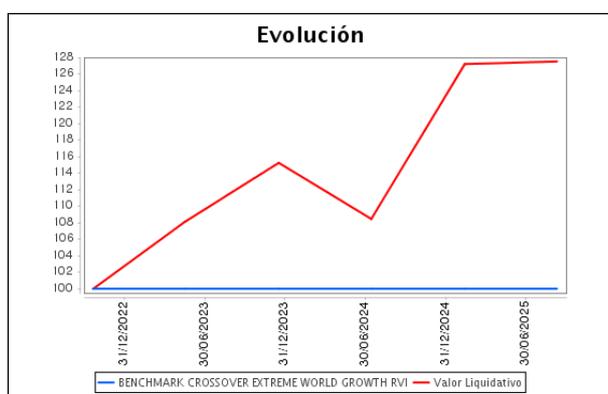
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,91	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00		

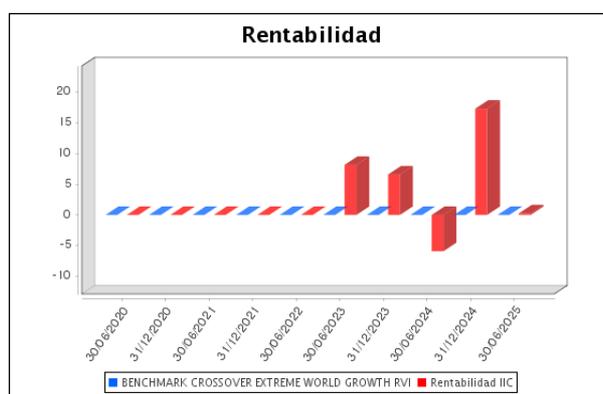
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	938	94,46	991	102,38
* Cartera interior	0	0,00	10	1,03
* Cartera exterior	938	94,46	981	101,34
* 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)	51	5,14	-23	-2,38
(+/-) RESTO	4	0,40	1	0,10
TOTAL PATRIMONIO	993	100,00 %	968	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	968	864	968	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,14	-4,90	2,14	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,45	16,19	0,45	0,00
(+) Rendimientos de gestión	1,61	17,52	1,61	0,00
+ Intereses	0,03	0,02	0,03	0,00
+ Dividendos	1,58	1,09	1,58	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,07	16,42	0,07	0,00
± 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	-0,07	-0,01	-0,07	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,16	-1,14	-1,16	0,00
- Comisión de gestión	-0,78	-0,79	-0,78	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,18	-0,15	-0,18	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,05	-0,07	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,10	-0,09	0,00
(+) Ingresos	0,00	-0,19	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	-0,19	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	993	968	993	

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

3. Inversiones financieras

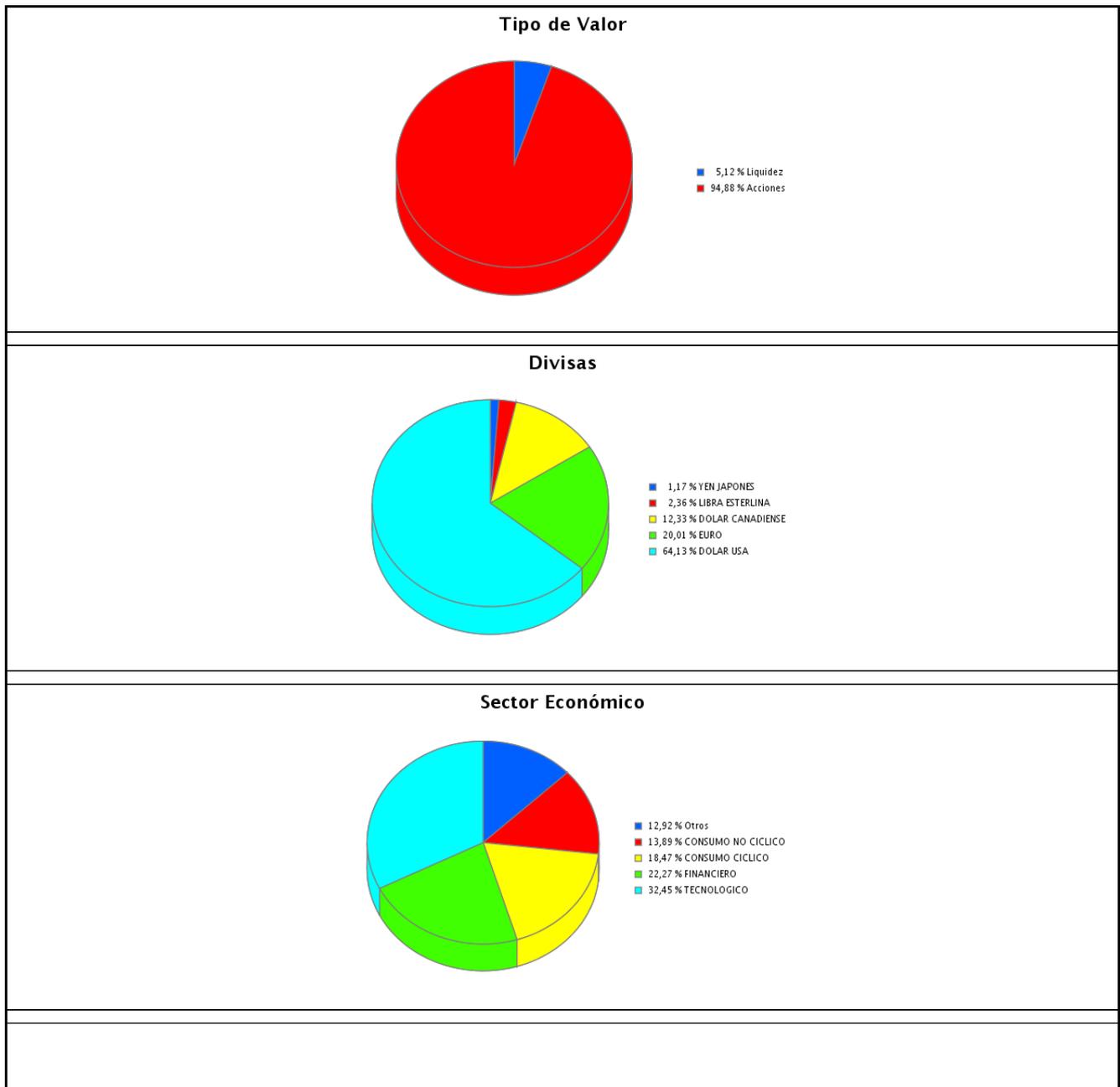
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

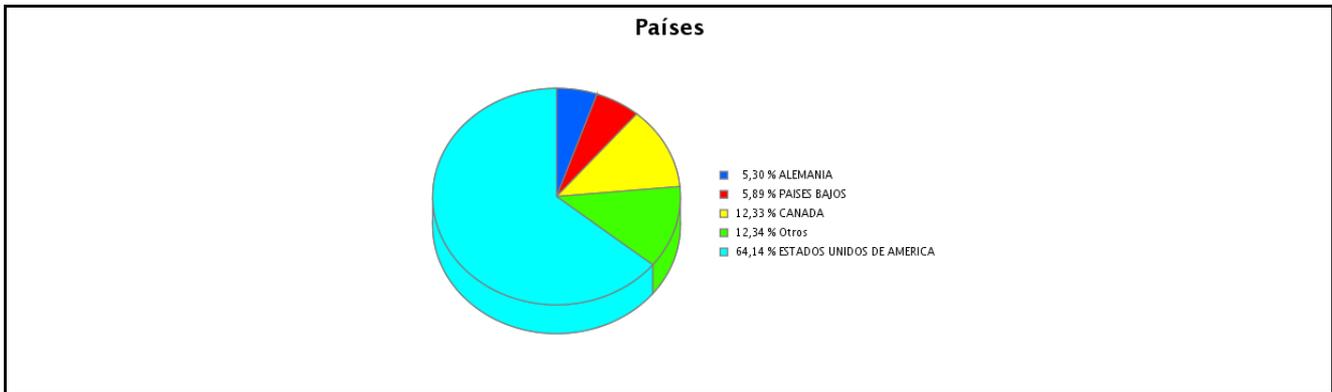
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	10	1,04
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	10	1,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	10	1,04
TOTAL RV COTIZADA	938	94,52	981	101,31
TOTAL RENTA VARIABLE	938	94,52	981	101,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	938	94,52	981	101,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	938	94,52	991	102,35

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

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

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





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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

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 701.365,16 euros que supone el 70,65% 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 de renta variable despidieron un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamiento tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos geoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas, en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continúan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Hemos mantenido intacta la exposición a renta variable, que permanece en el rango alto. 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 de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 15,36% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 15,51%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,32%. 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 2,56% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 14,29%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,49%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. j) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo se han vendido acciones de Grifols A, Flatex AG, Qifu Technology y Galaxy Digital Holding 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 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 16,30%. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,01 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos

casos e n que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera consi derado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores , tales como primas de asistencia a juntas. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cu al es previsible que mantengamos una estrategia de inversión muy continuist a 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	%
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	10	1,04
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	10	1,04
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	10	1,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	10	1,04
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	12	1,20	18	1,82
DE000FTG1111 - Acciones FINTECH GROUP AG	EUR	31	3,14	30	3,05
IL0011595993 - Acciones INMODE LTD	USD	6	0,62	8	0,83
IT0005162406 - Acciones TECHNOGYM SPA	EUR	37	3,68	31	3,24
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	48	4,85	41	4,23
US31810T1016 - Acciones FINVOLUTION ADR	USD	24	2,43	20	2,03
US36118L1061 - Acciones FUTU HOLDINGS ADR	USD	47	4,76	35	3,59
US43289P1066 - Acciones HIMAX	USD	19	1,91	19	2,00
US7223041028 - Acciones PINDUODUO	USD	22	2,24	23	2,42
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	38	3,87	38	3,94
US98422D1054 - Acciones XPENG INC - ADR	USD	13	1,30	10	1,00
CA09173B1076 - Acciones BITFARMS	USD	5	0,53	11	1,09
CA1247651088 - Acciones CAE	CAD	25	2,51	24	2,53
CA4339211035 - Acciones HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES	USD	4	0,42	8	0,78
CA88605U1075 - Acciones THUNDERBIRD ENTERTAINMENT GROU	CAD	4	0,41	5	0,51
GB00B8C3BL03 - Acciones SGE GROUP PLC	GBP	23	2,35	25	2,54
IL0011267213 - Acciones STRATASYS LTD	USD	8	0,78	7	0,71
JP3835260005 - Acciones BASE INC	JPY	12	1,16	10	1,03
KYG370921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	0	0,00	92	9,53
KYG851581069 - Acciones STONECO LTD A	USD	18	1,78	10	1,03
KYG982391099 - Acciones XP CLASS A	USD	21	2,07	14	1,42
NL0012015705 - Acciones JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	EUR	58	5,87	40	4,09
NL0012044747 - Acciones SHOP APOTHEKE EUROPE	EUR	9	0,94	13	1,36
US00402L1070 - Acciones ACADEMY SPORTS OUTDOORS	USD	14	1,38	20	2,07
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	23	2,35	24	2,43
US1347481020 - Acciones CANAAN INC	USD	3	0,32	12	1,23
US2267181046 - Acciones CRITEO SPON ADR	USD	10	1,02	19	1,97
US23344D1081 - ADR DADA NEXUS	USD	0	0,00	4	0,42
US23703Q2030 - Acciones DAQO NEW ADR	USD	6	0,65	9	0,97
US2372661015 - Acciones DARLING INGREDIENTS	USD	10	0,97	10	1,01
US25400W1027 - Acciones DIGITAL TURBINE	USD	10	1,01	3	0,34
US25985W2044 - Acciones DOUYU INTERNATIONAL	USD	4	0,42	8	0,84
US30212W1009 - Acciones EXP WORLD HOLDINGS	USD	10	0,97	14	1,44
US31846B1089 - Acciones FIRST ADVANTAGE	USD	14	1,37	17	1,80
US38911N2062 - Acciones GRAVITY SPONSORED ADR	USD	5	0,54	6	0,63
US44812J1043 - Acciones HUT 8 CORP	USD	16	1,59	20	2,04
US45175B1098 - Acciones IHUMAN	USD	4	0,43	3	0,34
US4525211078 - Acciones IMMERSION CORPORATION	USD	11	1,08	13	1,39
US4824971042 - Acciones KE HOLDINGS	USD	15	1,52	18	1,84
US49639K1016 - Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	17	1,71	16	1,67
US6475812060 - Acciones NEW ORIENTAL ENERGY & CHEMICAL	USD	23	2,31	31	3,20
US6821891057 - Acciones ON SEMICONDUCTOR	USD	9	0,90	12	1,26
US83570H1086 - Acciones SONOS INC	USD	11	1,11	17	1,80
US8522341036 - Acciones SQUARE INC - A	USD	17	1,74	25	2,54
US88557W1018 - Acciones 360 DIGITECH	USD	29	2,97	46	4,78
US8868851028 - Acciones TILLY'S CLASS A	USD	2	0,18	6	0,64
US9108734057 - Acciones UNITED MICROELECTRON ADR	USD	9	0,92	9	0,91
US91531W1062 - Acciones UP FINTECH HOLDING	USD	33	3,30	25	2,58
US91680M1071 - Acciones UPSTART HOLDINGS INC	USD	16	1,66	18	1,84
US92763W1036 - Acciones VIPSHOP HOLDINGS	USD	14	1,42	14	1,48
US9858171054 - Acciones YELP INC	USD	17	1,76	22	2,32
US98741T1043 - Acciones BP PLC SPONS ADR	USD	7	0,74	7	0,74
US36317J2096 - Acciones GALAXY DIGITAL HOLDING	CAD	93	9,36	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		938	94,52	981	101,31
TOTAL RENTA VARIABLE		938	94,52	981	101,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		938	94,52	981	101,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		938	94,52	991	102,35

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER - M&S QUALITY RVI
Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

Política de inversión: Compartimento de Autor con alta vinculación a los gestores Miguel Marino Romero y Jaime Sémelas Ledesma, cuya sustitución de cualquiera de ellos supodría un cambio en la política de inversión y otorgaría un derecho de separación a lospartícipes. La exposición a la RV será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente en activos Quality (empresas con elevados márgenes empresariales, una baja volatilidad de los beneficios, un bajo apalancamiento financiero o un bajo riesgo macroeconómico) Las empresas pueden ser de baja, media o alta capitalización bursátil y sin concentración sectorial Se podrá invertir hasta un 15% en compañías con una capitalización bursátil inferior a 1000 millones de EUR oequivalente en otras divisas. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% del patrimonio en valores de RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia determinada, y sin límite predeterminado de duración media de la cartera de RF. La exposición a países emergentes será hasta un 30% y a divisa será superior al 30%. Puede invertir enIIC hasta el 10%, incluidas las del Grupo. La gestión toma como referencia la la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) para la parte de inversión en renta variable. Este índice se utiliza en términos meramenteinformativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,23	0,00	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,49	3,00	0,49	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	482.176,17	341.975,80	186,00	135,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	217.666,54	170.912,23	9,00	9,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	246.373,94	196.037,30	3,00	2,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	6.026	4.141	1.734	
CLASE E	EUR	2.768	2.102	308	
CLASE P	EUR	3.118	2.399	1.483	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	12,4972	12,1098	10,8413	
CLASE E	EUR	12,7185	12,2973	10,9188	
CLASE P	EUR	12,6536	12,2365	10,8929	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,67	0,14	0,81	0,67	0,14	0,81	mixta	0,06	0,06	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,45	0,14	0,59	0,45	0,14	0,59	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,46	0,11	0,57	0,46	0,11	0,57	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,20	1,20	1,98	0,98	5,87	11,70			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,03	07-04-2025	-4,03	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,49	12-05-2025	3,49	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,28	16,89	8,48	9,66	11,78	9,63			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
MSCI WORLD TR	18,64	23,09	13,08	11,05	15,19	11,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,86	4,86	4,89	4,84	5,01	4,84			

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

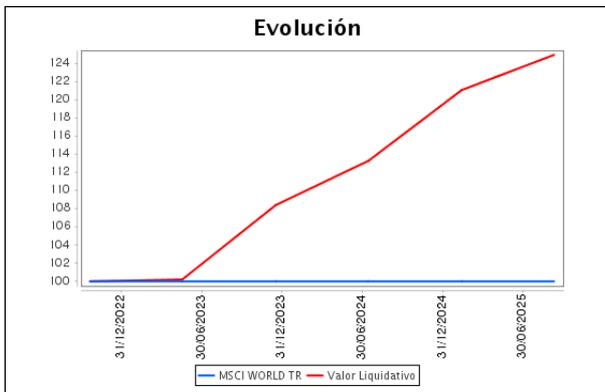
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,69	0,01	0,38	0,37	1,50	1,58		

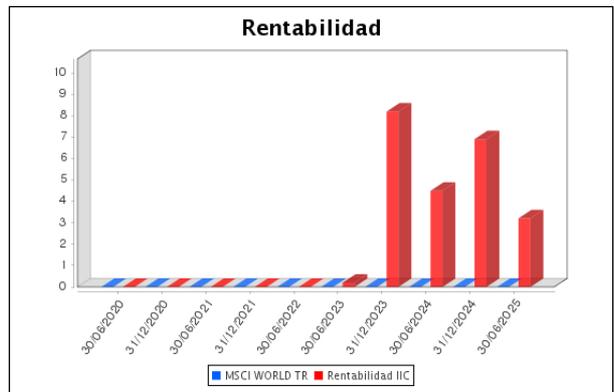
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,42	1,31	2,09	1,13	6,11	12,63			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,02	07-04-2025	-4,02	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,49	12-05-2025	3,49	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,28	16,89	8,48	9,66	11,79	9,63			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
MSCI WORLD TR	18,64	23,09	13,08	11,05	15,19	11,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,81	4,81	4,83	4,78	4,95	4,78			

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

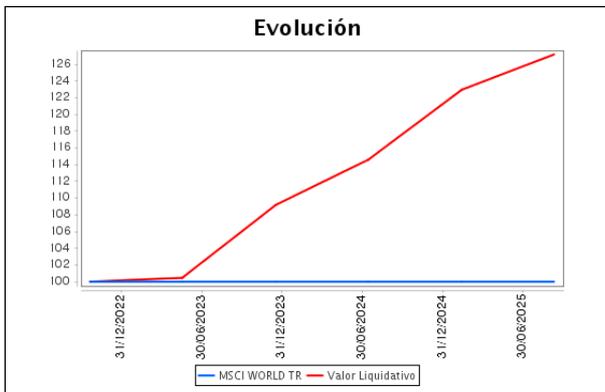
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,44	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00		

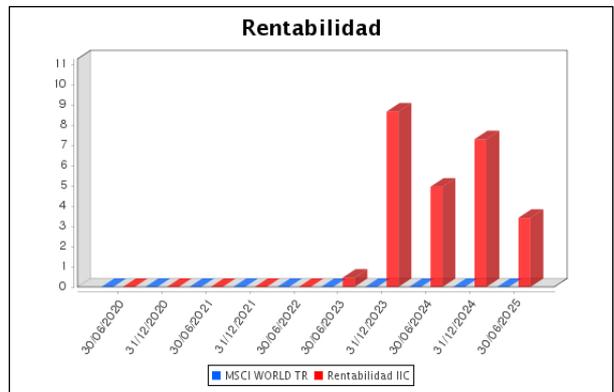
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,41	1,31	2,08	1,09	6,03	12,34			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,02	07-04-2025	-4,02	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,49	12-05-2025	3,49	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,28	16,89	8,48	9,66	11,79	9,63			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
MSCI WORLD TR	18,64	23,09	13,08	11,05	15,19	11,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,82	4,82	4,85	4,80	4,97	4,80			

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

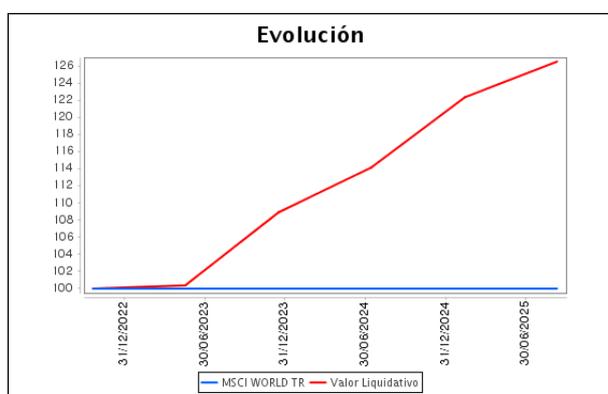
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,48	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00		

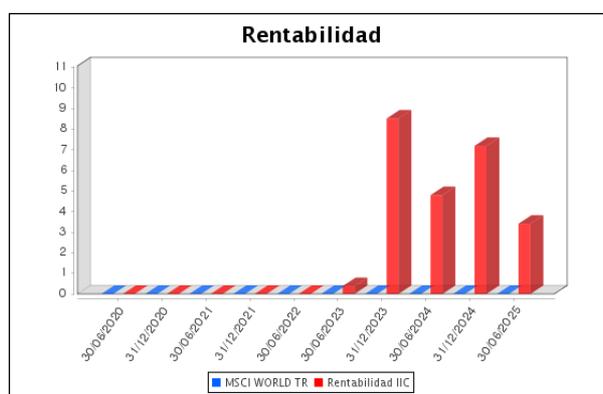
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.537	96,85	8.115	93,90
* Cartera interior	237	1,99	149	1,72
* Cartera exterior	11.300	94,86	7.966	92,18
* 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)	234	1,96	526	6,09
(+/-) RESTO	140	1,18	1	0,01
TOTAL PATRIMONIO	11.912	100,00 %	8.642	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.642	5.258	8.642	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	28,41	40,74	28,41	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,58	6,41	2,58	0,00
(+) Rendimientos de gestión	3,47	7,69	3,47	0,00
+ Intereses	0,02	0,08	0,02	0,00
+ Dividendos	1,82	0,88	1,82	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,41	7,22	-4,41	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	6,45	-0,47	6,45	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,41	-0,02	-0,41	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-1,27	-0,89	0,00
- Comisión de gestión	-0,70	-1,10	-0,70	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,10	-0,12	0,00
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.912	3.525	11.912	

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

3. Inversiones financieras

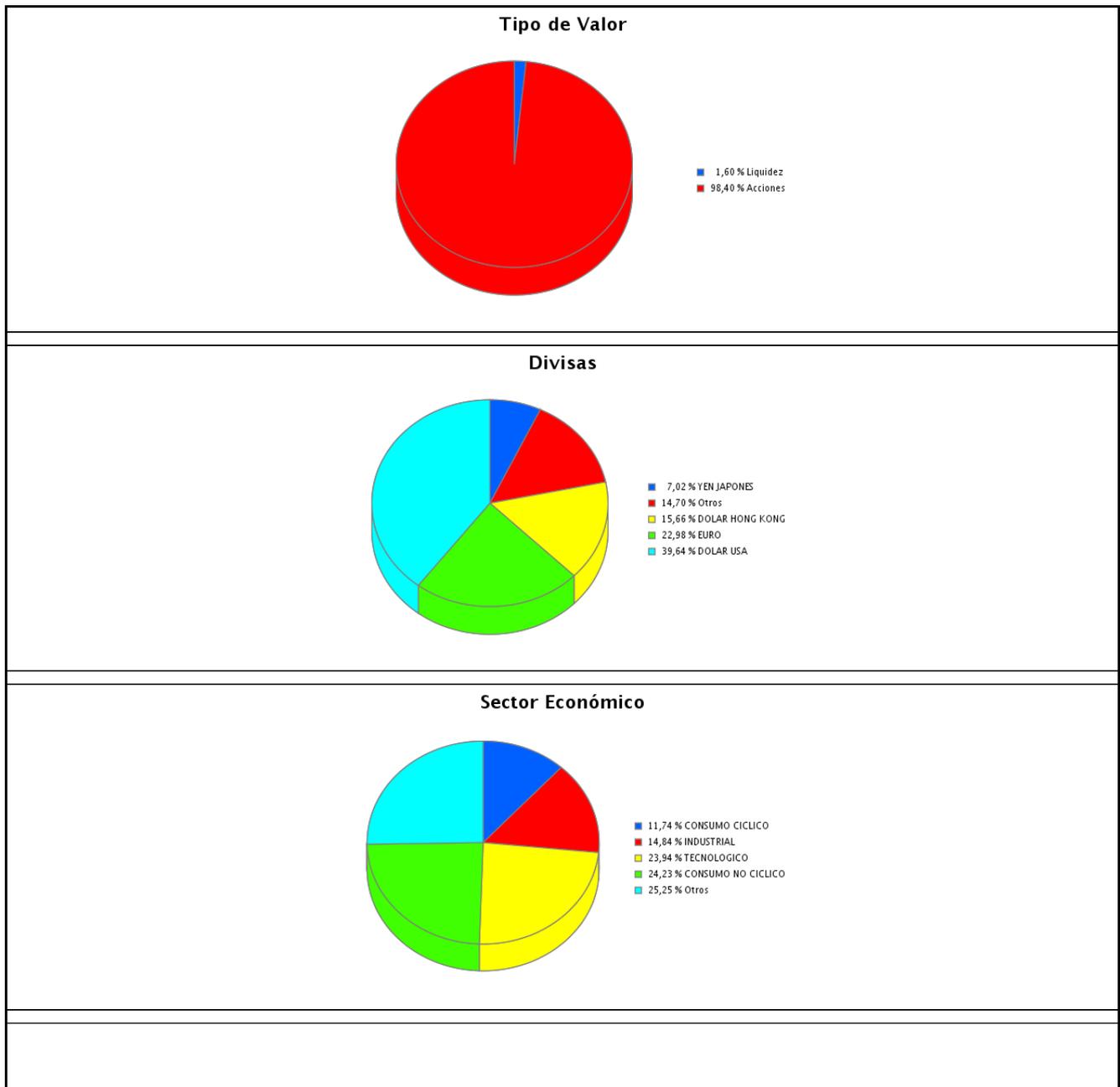
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

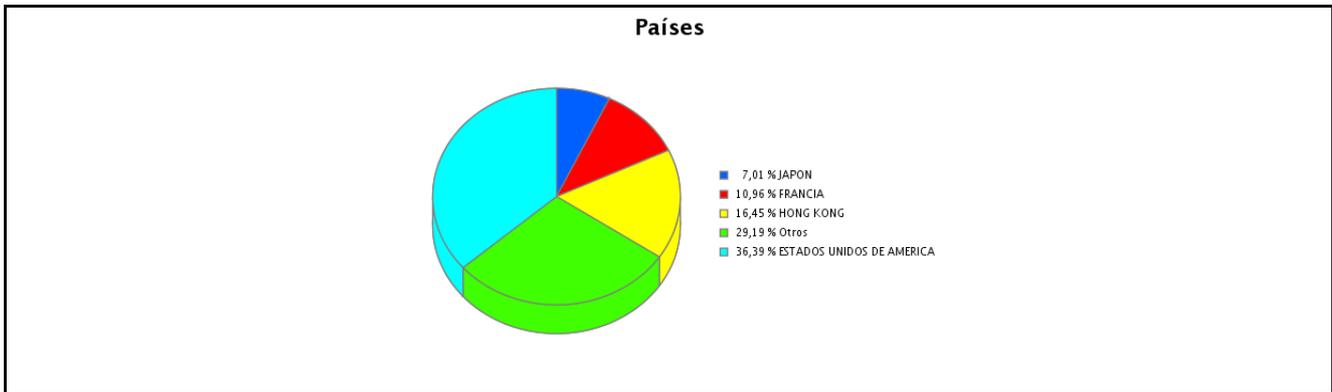
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	237	1,99	154	1,79
TOTAL RENTA VARIABLE	237	1,99	154	1,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	237	1,99	154	1,79
TOTAL RV COTIZADA	11.259	94,52	7.928	91,74
TOTAL RENTA VARIABLE	11.259	94,52	7.928	91,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.259	94,52	7.928	91,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.496	96,51	8.082	93,52

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

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

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





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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CITIGROUP INC	Compra Opcion CITIGROUP INC 100	602	Inversión
DEUTSCHE BANK	Compra Opcion DEUTSCHE BANK 100	403	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	5	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	5	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	21	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	5	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	21	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	82	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	32	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	50	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	5	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	87	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	26	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	201	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	16	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	63	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	8	Inversión
UBS GROUP	Compra Opcion UBS GROUP 100	3	Inversión
UNITED AIRLINES HOLDINGS	Compra Opcion UNITED AIRLINES HOLDINGS 100	206	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UNITED AIRLINES HOLDINGS	Compra Opcion UNITED AIRLINES HOLDINGS 100	80	Inversión
Total subyacente renta variable		1951	
TOTAL DERECHOS		1951	
NVIDIA	Emisión Opcion NVIDIA 100	143	Cobertura
Total subyacente renta variable		143	
TOTAL OBLIGACIONES		143	

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 Aplicable

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

NO APLICA

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, alto el fuego en Oriente Medio con intercambio de prisioneros, in vestidura de Trump con amenazas de aranceles y China irrumpiendo con fuerza en la competencia por la IA con DeepSeek. El petróleo (WTI) fluctúa para cerrar en 72,49 USD. La inflación se resiste a bajar salvo en China. Los tipos bajan en la Eurozona al 2,90% y suben en Japón hasta el 0.5%. Se mantienen las TIRes del bono a 10 años norteamericano en niveles altos del 4,55%, y la del alemán sube al 2,44%. La economía mundial continúa débil, salvo en EE.UU. y China. En febrero, el alto el fuego en Oriente Medio se torna precario, empiezan las tensiones comerciales por los anuncios de aranceles de Trump, y China y Europa respondiendo a Trump con medidas proteccionistas. El petróleo (WTI) baja para cerrar en 69,73 USD. La inflación se resiste a bajar salvo en China. Los tipos se mantienen. Bajan las TIRes del bono a 10 años norteamericano al 4,20% y las del alemán se mantienen en niveles de 2,39%. La economía mundial, positiva en Japón y China, y mixta en EE.UU. y Europa. En marzo, no parece que la guerra Rusia-Ucrania pueda tener un alto el fuego a corto plazo. Vuelve la tensión en Oriente Próximo y Taiwán. La guerra comercial iniciada por Trump y sus aranceles amenazan con ralentizar el crecimiento económico mundial. El petróleo (WTI) sube para cerrar en 71,47 USD. La inflación mixta, en China baja. Los tipos solo bajan 0.25% en la Eurozona. Se mantiene la TIR del bono a 10 años norteamericano en el 4,21% y la del alemán sube fuertemente al 2,71%. La economía mundial heterogénea, Estados Unidos y China crecen, la Eurozona presenta diferencias internas significativas y Japón muestra ligera contracción. En abril, acuerdo sobre minerales entre EE.UU. y Ucrania. Sigue la tensión en Oriente Próximo. Día de la liberación con anuncio de aranceles que amenazan el crecimiento económico mundial. El petróleo (WTI) baja fuerte para cerrar en 58,20 USD. La inflación mixta, en China baja. Los tipos bajan otro 0.25% en la Eurozona. Baja la TIR del bono a 10 años norteamericano hasta el 4,154% y la del alemán al 2,44%. La economía mundial heterogénea, China crece, la Eurozona presenta diferencias internas, y Japón y EE.UU. muestran ligera contracción. En mayo, sigue la escalada de violencia Rusia y Ucrania. Tensión en Oriente Próximo por potencial enriquecimiento de Uranio en Irán. Conflicto Pakistán India. EE.UU. Incertidumbre con aranceles. Tribunal de EE.UU. impugna la política arancelaria de Trump. El petróleo (WTI) baja para cerrar en 53,52 USD. La inflación mixta, en EE.UU. baja. Los tipos, sin cambios. Sube la TIR del bono a 10 años norteamericano hasta el 4,39% por la bajada de rating de Moodys y la del alemán sube ligeramente al 2,49%. La economía mundial heterogénea, la Eurozona sorprende al alza y EE.UU. muestra ligera contracción, Japón rebaja expectativas para este año y China las mantiene. En junio, el 4 del mes, EE.UU. duplicó aranceles al acero y aluminio. En general hay estancamiento en las negociaciones comerciales, la tensión persiste. Inestabilidad inicial por los ataques de Israel y EE.UU. a Irán. A finales de mes, alto el fuego. El petróleo (WTI) sube para cerrar en 65,10 USD. La inflación mixta, en China baja. Los tipos, bajan 25pb en la EU. Baja la TIR del bono a 10 años norteamericano hasta el 4,23% y la del alemán sube al 2,58%. La economía mundial heterogénea, la Eurozona sorprende al alza. En el resto del mundo, con tendencia mixta-negativa. 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 98% y el 93% en el período. Por sectores, seguimos teniendo un mayor peso en tecnología (c23%) y en salud (c20%). Seguimos estando poco expuestos a financieras ya que solo estamos presentes en una gestora de fondos. El fondo está más sesgado a mediana y gran capitalización y solo un 10% de nuestras participadas son compañías de baja capitalización (< 2.000 millones de EUR). Geográficamente América del norte pesa menos de un 40%, Europa un 30%, Asia menos de 30% y América del sur menos de un 5%. 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 de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 10,74% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,62%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,2%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -3,7%. 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 37,84% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 55 participes, lo que supone una variación del 37,67%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,2%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,70%. 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 3,2%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. 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, vendimos totalmente nuestra posición en el banco de imágenes Shutterstock, ya

que su fusión con Getty dejaba a la resultante con mucha deuda y el ratio de canje perjudicaba a los accionistas. Se anunció el dividendo en especie de Lennar, por la que recibiremos acciones de Millrose Properties. Nos vencieron las opciones PUT de Ford, de la aerolínea United Continental y de Citigroup. Hemos comprado opciones PUT de United Continental con vencimiento a mediados de junio, y de los bancos Citigroup y Goldman Sachs, con vencimientos a mediados de julio. Hemos vendido opciones CALL de Meta, precio de ejercicio un 12% por encima de nuestra valoración teórica y vencimiento en mediados de mayo. En este caso, acompañamos los contratos vendidos con las acciones en cartera para eliminar riesgos. Las opciones de venta suponen algo más de un 1% de la cartera del fondo y podrían protegernos cerca de un 10% en caso de caídas del mercado. En febrero, hemos incrementado nuestra posición en la china Country Garden Services, compañía centrada en dar servicio a comunidades de vecinos en China. Pensamos que el mercado la mete erróneamente en el saco de las inmobiliarias chinas. También hemos incrementado peso en Yangzijiang Shipbuilding (Holdings) Ltd., líder en la construcción de buques y castigada por la guerra comercial, pero con fundamentales de extrema calidad. Adicionalmente, incrementamos peso en la japonesa M3, una plataforma online que da servicio a médicos y hace investigaciones de mercado y consultoría, entre otros. Venció la CALL vendida sobre Amazon. Hemos ingresado la prima manteniendo las acciones. En marzo, vendimos totalmente la opción de venta de United Airlines y la farmacéutica norteamericana Pfizer. En la primera recogemos beneficios tras funcionar la protección (vendida por casi 4x lo invertido, con un beneficio del 280% en 49 días). De la segunda salimos para entrar Genmab, una farmacia centrada en oncología con mayor crecimiento (ventas crecientes vs recientes de Pfizer), mejor estructura de balance y más rentabilidad por flujo de caja que Pfizer (7% - 10%). Finalmente, compramos una pequeña posición en Criteo, compañía francesa cotizada en el Nasdaq, especializada en consultoría de marketing online. Tiene métricas de elevada calidad (más caja que deuda y retornos sobre el capital empleado elevados) y cotiza a precios muy atractivos (15% rentabilidad sobre el flujo de caja). En abril, vendimos totalmente las opciones de venta de Citi, Goldman y de American Airlines. No tenemos actualmente ninguna opción de venta en cartera. Recogemos beneficios tras funcionar la protección a principios de abril. Hemos entrado en NVIDIA, con un 1% sobre el patrimonio. Se ha comprado cerca de 87 USD por acción, son precios razonables (6-7% de rentabilidad por flujo de caja a dos años) para una compañía de calidad (deuda total sobre recursos propios del 13% y caja neta, RoCE del 160% y crecimiento de ventas y beneficios muy por encima del PIB). Hemos entrado en la farmacéutica Novo Nordisk también con un 1% del patrimonio, por debajo de 400 DKK por acción, con una rentabilidad por flujo de caja por encima del 6% en dos años, con una deuda muy controlada y un RoCE del 65%. Ofrece crecimiento por encima del PIB mundial. Finalmente, hemos incrementado el peso en la china JD.com, afectada por la retórica de aranceles, pero vendiendo exclusivamente en China. Cotiza con una rentabilidad por flujo de caja del 15%, con un binomio riesgo-rentabilidad atractivo. En mayo, vencieron en dinero las opciones CALL sobre Meta que teníamos vendidas, por lo que vendimos la mayoría de nuestra posición por encima de 650 USD, nivel superior a nuestro precio objetivo. Hemos comenzado a comprar opciones PUT de compañías que consideramos de baja calidad o con demasiada deuda: Deutsche Bank, Citi y United Airlines. Si el mercado cae, pensamos que pueden ofrecer protección. Finalmente, hemos vendido unas opciones CALL sobre NVIDIA con precio de ejercicio 135 USD y vencimiento agosto de 2025 al considerar que la valoración es ya exigente. Como tenemos las acciones que compramos en abril a 87 USD, si en agosto cierra por encima de 135 USD venderemos nuestra posición a ese precio, pero como hemos ingresado una prima de más de 13 USD, sería como vender a 148 USD, muy por encima de nuestro precio objetivo. Si en agosto NVIDIA está por debajo de 135 USD, mantendremos las acciones habiendo ingresado la prima. En junio, hemos comprado opciones PUT sobre el banco suizo UBS vencimiento noviembre 2025. Si el mercado cae podría ofrecer protección. Vendimos totalmente lo que nos quedaba de Meta por superar ampliamente nuestro precio objetivo. Por último, ajustamos posiciones por entradas de patrimonio por suscripción, destacando las compras de Inditex y United Therapeutics Corporation, que consideramos ofrecen una buena oportunidad tras las recientes caídas. 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 de derivados, con finalidad de inversión, en: opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global de 674200,08 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 4,7%. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 15,51%. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,04 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta

entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad G estora 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. Sigue habiendo cierta incertidumbre macro en 2025 como consecuencia de la retórica de aranceles de Trump. Además, derivado de esta retórica, hay cierta resistencia de la inflación a bajar, sobre todo en EE.UU. Como respuesta, la FED no baja los tipos. Así, seguimos pensando que éstos no van a bajar tan rápido como puede estar esperando el mercado, al menos en EE.UU. Nuestra estrategia es defensiva en su naturaleza, por invertir en calidad y por nuestra cobertura con opciones. Esta estrategia, creemos, es positiva por dos razones: i) potencial impacto negativo por el encarecimiento de los costes financieros en empresas sin calidad, donde no invertimos, y ii) por un potencial aumento de las tensiones geopolíticas. 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 TEXTIL	EUR	237	1,99	154	1,79
TOTAL RV COTIZADA		237	1,99	154	1,79
TOTAL RENTA VARIABLE		237	1,99	154	1,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		237	1,99	154	1,79
BE0974362940 - Acciones BARCO NV	EUR	101	0,85	86	0,99
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	107	0,89	78	0,90
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	250	2,10	165	1,91
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	114	0,96	0	0,00
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	365	3,06	272	3,15
FR0010259150 - Acciones IPSEN	EUR	235	1,97	175	2,03
IL0011595993 - Acciones INMODE LTD	USD	164	1,38	120	1,39
JP3435000009 - Acciones SONY CORP	JPY	141	1,19	112	1,29
JP3435750009 - Acciones IM3	JPY	169	1,42	98	1,13
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	255	2,14	190	2,20
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	99	0,83	112	1,30
US02319V1035 - Acciones COMPANHIA DE BEBIDAS	USD	293	2,46	156	1,81
US17275R1023 - Acciones CISCO SYSTEMS	USD	85	0,71	82	0,95
US30212P3038 - Acciones EXPEDIA, INC.	USD	187	1,57	139	1,61
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	0	0,00	138	1,60
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	161	1,35	0	0,00
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	318	2,67	215	2,49
US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	193	1,62	138	1,60
BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	246	2,07	169	1,95
HK0941009539 - Acciones CHINA MOBILE	HKD	117	0,98	91	1,05
US0138721065 - Acciones ALCOA	USD	230	1,93	156	1,81
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	0	0,00	87	1,00
AT0000730007 - Acciones ANDRITZ	EUR	196	1,64	126	1,46
CA9528451052 - Acciones WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	59	0,49	41	0,47
CNE1000004K1 - Acciones TSINGTAO BREWERY CO	HKD	176	1,48	145	1,68
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	142	1,19	85	0,98
FR0000073298 - Acciones IPSOS	EUR	103	0,86	84	0,97
FR0000120966 - Acciones BIC	EUR	164	1,38	133	1,54
GB0006825383 - Acciones PERSIMMON PLC	GBP	150	1,26	117	1,35
GB00B132NW22 - Acciones ASHMORE GROUP PLC	GBP	163	1,37	117	1,35
GB00B82YXW83 - Acciones VESUVIUS	GBP	183	1,53	129	1,49
HK0883013259 - Acciones CNOOC LTD	HKD	156	1,31	138	1,60
HK0992009065 - Acciones LENOVO GROUP	HKD	400	3,36	274	3,17
JP3164720009 - Acciones RENESAS ELECTRONICS CORPORATIO	JPY	106	0,89	79	0,92
JP3726800000 - Acciones JAPAN TOBACCO	JPY	292	2,45	251	2,90
JP3835250006 - Acciones BAYCURRENT CONSULTING	JPY	110	0,92	82	0,95
KYG017191142 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	278	2,34	159	1,84
KYG2453A1085 - Acciones COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDIN	HKD	210	1,76	79	0,92
KYG6427A1022 - Acciones NETEASE	HKD	57	0,48	43	0,50
KYG8208B1014 - Acciones JD.COM CL A	HKD	400	3,36	163	1,89
KYG8586D1097 - Acciones SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	HKD	0	0,00	0	0,00
KYG872641009 - Acciones TECHNIGLASS	USD	149	1,25	112	1,30
KYG9515T1085 - Acciones WEIBO CLASS A	HKD	128	1,07	84	0,97
MX01AC100006 - Acciones ARCA CONTINENTAL	MXN	117	0,98	79	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
MXP001661018 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SUREST	MXN	46	0,39	42	0,49
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB	MXN	119	1,00	82	0,95
NL0014559478 - Acciones TECHNIP ENERGIES	EUR	414	3,47	236	2,73
NL00150001Q9 - Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	183	1,54	120	1,39
SE0000872095 - Acciones SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	243	2,04	173	2,00
SE0002591420 - Acciones TOBII	SEK	0	0,00	3	0,04
SG1U76934819 - Acciones YANGSIJIANG SHIPBUILDING	SGD	144	1,21	70	0,81
US1270971039 - Acciones CABOT OIL GAS CORP	USD	239	2,01	180	2,08
US15872M1045 - Acciones APERGY CORP	USD	151	1,27	124	1,44
US1924461023 - Acciones COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	USD	132	1,11	117	1,35
US2267181046 - Acciones CRITEO SPON ADR	USD	59	0,50	0	0,00
US23331A1097 - Acciones DR. HORTON, INC.	USD	125	1,05	78	0,90
US3156161024 - Acciones F5 NETWORKS INC	USD	235	1,97	171	1,98
US45337C1027 - Acciones INCYTE CORPORATION	USD	160	1,34	118	1,37
US4570301048 - Acciones INGLES MARKETS INN-CLASS A	USD	137	1,15	100	1,15
US5260571048 - Acciones LENNAR CORPORATION	USD	112	0,94	74	0,85
US6011371027 - Acciones MILLROSE PROPERTIES	USD	7	0,06	0	0,00
US6882392011 - Acciones OSHKOSH CORP	USD	203	1,71	117	1,36
US8256901005 - ACCIONES SHUTTERSTOCK IN	USD	0	0,00	158	1,83
US83088M1027 - Acciones SKYWORKS SOLUTIONS, INC.	USD	65	0,54	87	1,01
US91307C1027 - Acciones UNITED THERAPEUTICS	USD	455	3,82	315	3,65
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTHCARE CORP	USD	170	1,42	147	1,70
US92763W1036 - Acciones VIPSHOP HOLDINGS	USD	82	0,69	83	0,96
US98585X1046 - Acciones YETI HOLDINGS	USD	106	0,89	32	0,37
DK0010272202 - Acciones GENMAB	DKK	106	0,89	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		11.259	94,52	7.928	91,74
TOTAL RENTA VARIABLE		11.259	94,52	7.928	91,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.259	94,52	7.928	91,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.496	96,51	8.082	93,52

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - INFLATION PILL RVMII

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: Con la denominación de inflation pill, o píldora (medicamento) contra la inflación, se pretende invertir en activos financieros que han experimentado un mejor comportamiento en períodos inflacionarios (subida generalizada y sostenida de los precios de los bienes y servicios), combinando para ello distintas estrategias que protejan contra la inflación y la subida de tipos de interés, tales como: i) inversión en RV cíclica; ii) venta de futuros de Bonos Norteamericanos y Alemán, iii) estrategias con divisas y iv) la inversión hasta un 10% del Fondo GVC Gaesco Value Minus Growth Market Neutral FI. La exposición a RV será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos mayoritariamente de países de OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la RF será como mínimo del 25% y hasta el 70% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- siendo la duración media de la cartera inferior a 2 años. La inversión en IIC será inferior al 25% incluidas las del grupo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EI MSCI World Value Net Total Return Index para la parte de inversión de Renta Variable y el EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija. Estos índices se utilizan en términos meramente comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,57	0,17	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,77	3,00	0,77	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	13.440,39	13.120,19	25,00	24,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	278.545,99	301.826,11	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	141	137	75	
CLASE E	EUR	2.993	3.214	3.018	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,4789	10,4420	9,9121	
CLASE E	EUR	10,7436	10,6498	9,9988	
CLASE I	EUR	10,5564	10,6025	9,9790	
CLASE P	EUR	10,4560	10,5172	9,9436	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,79	0,02	0,81	0,79	0,02	0,81	mixta	0,69	0,69	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,25	0,04	0,29	0,25	0,04	0,29	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,35	-0,09	0,44	1,19	-0,43	5,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,30	07-04-2025	-2,30	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,44	10-04-2025	1,44	10-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,05	11,96	7,99	4,87	6,10	5,14			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
EUR012MEUR0012MB ENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVM1	4,65	5,85	3,13	2,64	3,35	2,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,53	3,53	3,26	3,01	3,18	3,01			

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

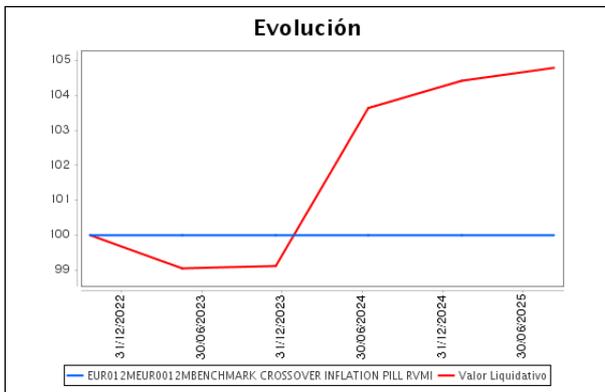
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,56	1,53	0,04	0,47	0,48	1,88	1,83		

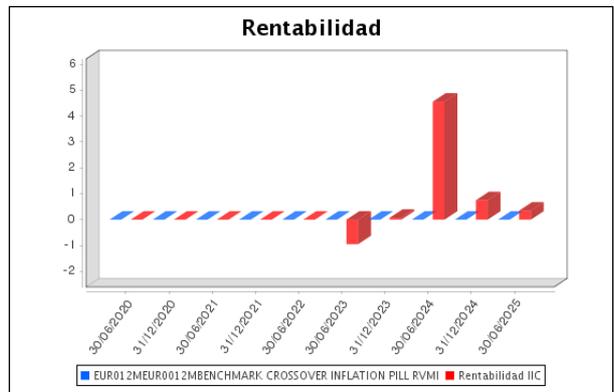
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,88	0,16	0,72	1,47	-0,15	6,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,29	07-04-2025	-2,29	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,44	10-04-2025	1,44	10-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,04	11,95	7,99	4,87	6,12	5,14			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
EUR012MEUR0012MB ENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	4,65	5,85	3,13	2,64	3,35	2,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,44	3,44	3,17	2,93	3,10	2,93			

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

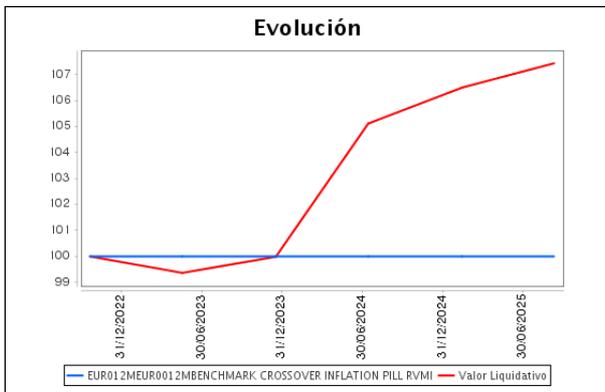
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,31	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00		

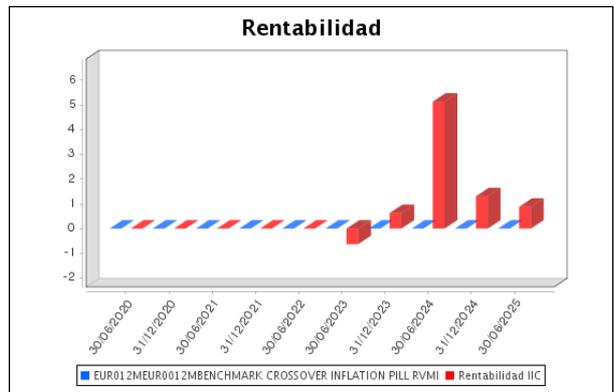
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,43	-1,08	0,65	1,40	-0,21	6,25			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,29	07-04-2025	-2,29	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,44	10-04-2025	1,44	10-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,28	18,23	7,99	4,87	6,11	5,14			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
EUR012MEUR0012MB ENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	4,65	5,85	3,13	2,64	3,35	2,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,12	3,12	3,19	2,95	3,11	2,95			

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

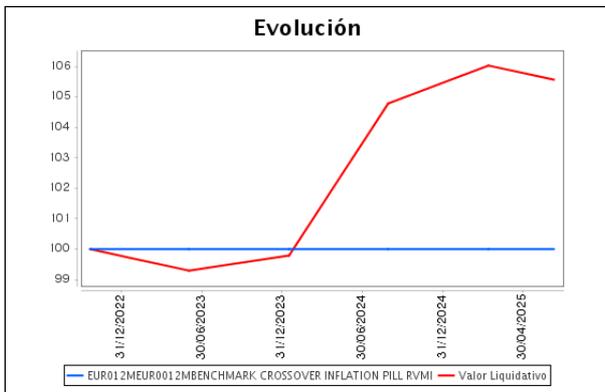
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

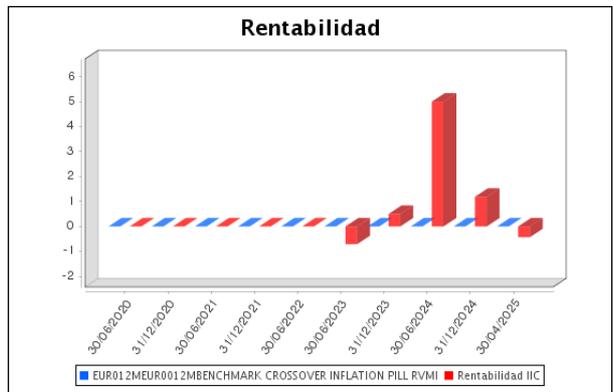
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,58	-1,12	0,54	1,29	-0,33	5,77			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,30	07-04-2025	-2,30	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,44	10-04-2025	1,44	10-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,28	18,24	7,98	4,87	6,10	5,13			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
EUR012MEUR0012MB ENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	4,65	5,85	3,13	2,64	3,35	2,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,15	3,15	3,23	2,98	3,15	2,98			

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

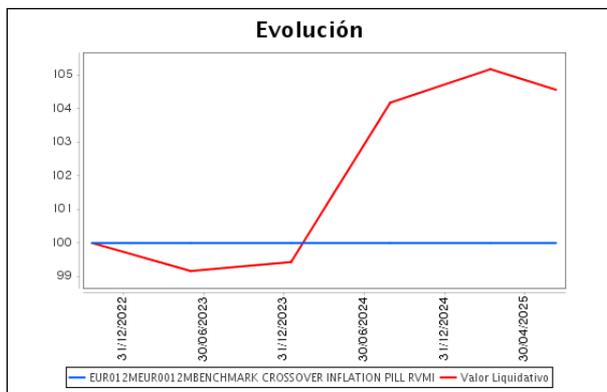
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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)									

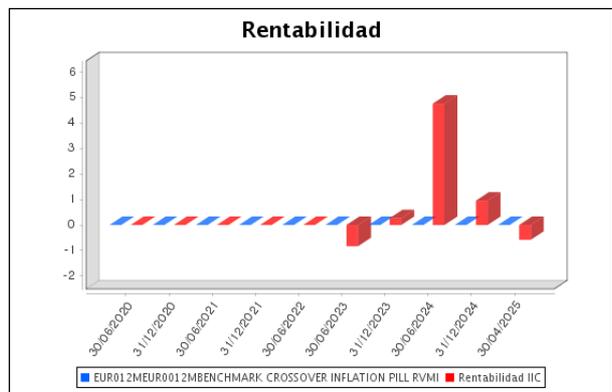
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.892	92,31	3.271	97,61
* Cartera interior	847	27,03	1.541	45,99
* Cartera exterior	2.039	65,08	1.729	51,60
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,19	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	226	7,21	66	1,97
(+/-) RESTO	16	0,51	15	0,45
TOTAL PATRIMONIO	3.133	100,00 %	3.351	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.351	3.273	3.351	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,85	1,07	-7,85	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,05	1,32	1,05	0,00
(+) Rendimientos de gestión	1,55	1,70	1,55	0,00
+ Intereses	0,34	0,12	0,34	0,00
+ Dividendos	1,03	0,25	1,03	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,39	0,89	-0,39	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,73	0,92	1,73	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,25	0,00	-0,25	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,07	-0,06	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,81	-0,43	-0,81	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,10	-0,04	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,38	-0,50	0,00
- Comisión de gestión	-0,31	-0,27	-0,31	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,03	-0,05	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,38	-0,08	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.133	3.351	3.133	

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

3. Inversiones financieras

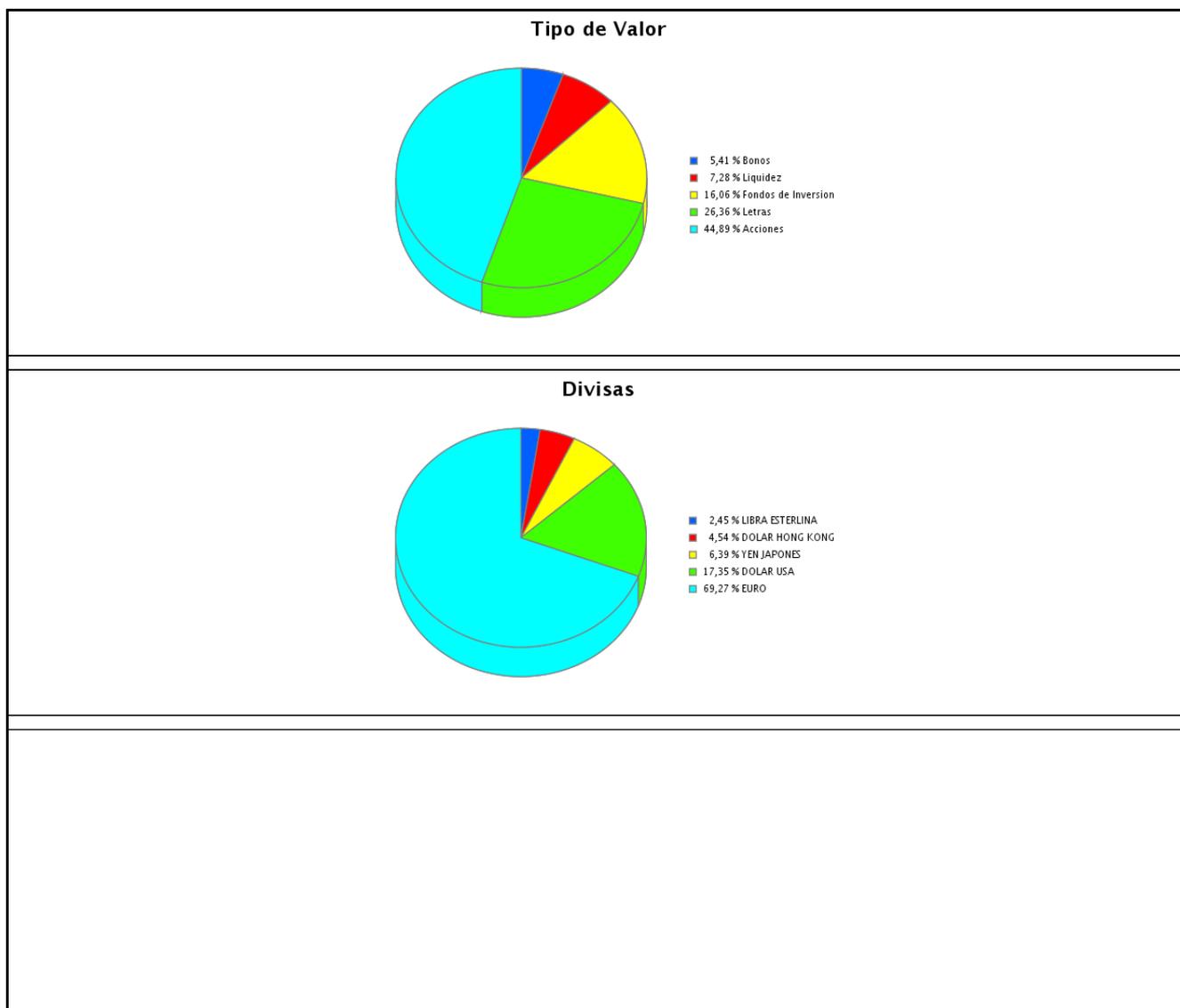
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

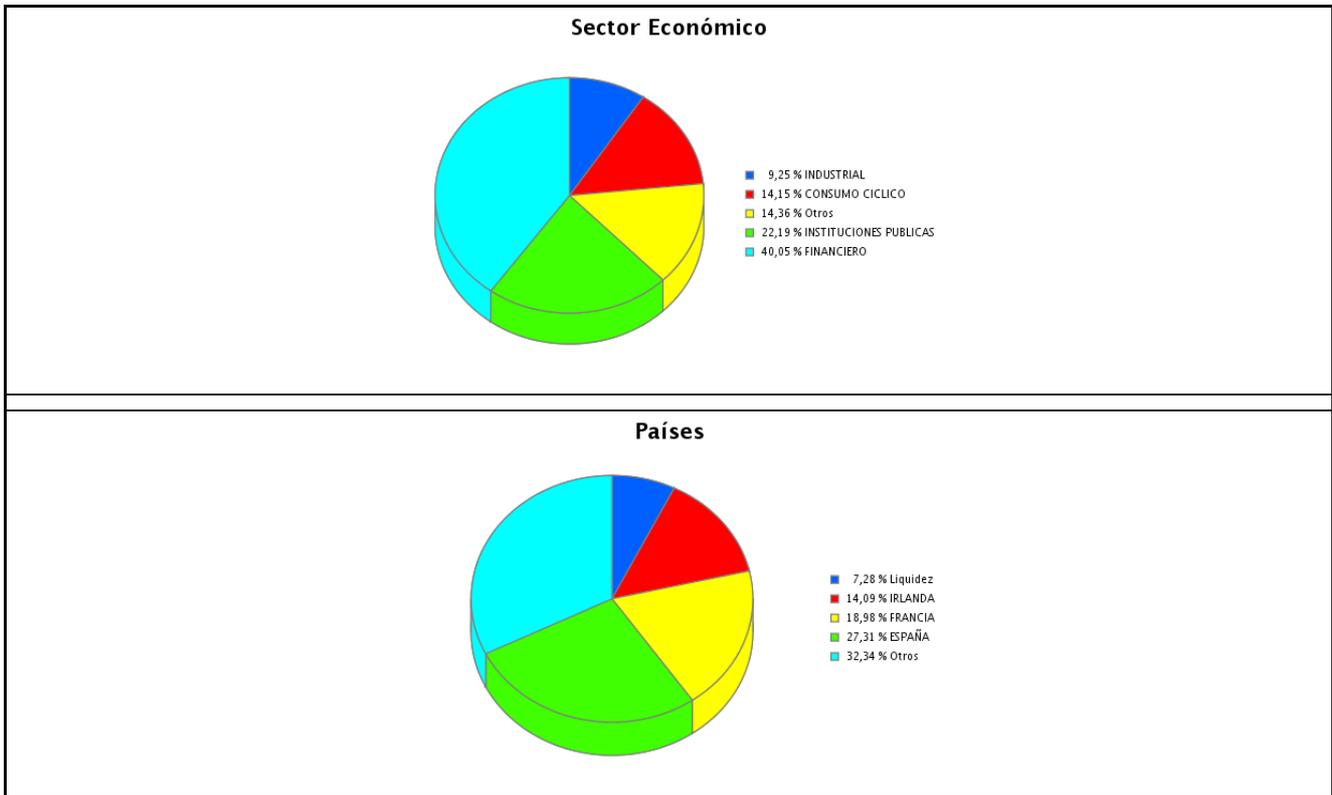
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	518	16,54	1.243	37,10
TOTAL RENTA FIJA	518	16,54	1.243	37,10
TOTAL RV COTIZADA	57	1,81	51	1,54
TOTAL RENTA VARIABLE	57	1,81	51	1,54
TOTAL IIC	272	8,68	247	7,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	847	27,03	1.541	46,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	169	5,38	96	2,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	298	9,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	467	14,90	96	2,85
TOTAL RV COTIZADA	1.344	42,88	1.343	40,08
TOTAL RENTA VARIABLE	1.344	42,88	1.343	40,08
TOTAL IIC	229	7,31	280	8,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.039	65,09	1.719	51,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.886	92,12	3.261	97,29

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	261	Cobertura
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro US TREASURY 1,25% 15/8/31 1000	195	Cobertura
Total otros subyacentes		456	
TOTAL OBLIGACIONES		456	

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 Aplicable

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 2.992.576,85 euros que supone el 95,51% 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 de renta variable despidieron un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamiento tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos geoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas, en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continúan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre hemos mantenido una exposición medio/baja a la renta variable. Hemos renovado las posiciones cortas en futuros del Bund y del T-Bond, así como las emisiones gubernamentales de corto plazo. c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 7,66% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 17,33%. Un tracking error

superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,35%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,07%. 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 -6,5% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 4%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,35%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,5700000000000001%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0,35%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. b) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo hemos vendido acciones de Booking Holdings y Deere & Co, hemos efectuado el roll-over de los futuros a la baja del T-Bond norteamericano y del Bund Alemán y hemos adquirido Letras del tesoro. b) Operativa de préstamo de valores. La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre Bund, Futuros sobre US 10Y que han proporcionado un resultado global de -1856,96 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 13,74%. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,51%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 1,67 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,14 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que mantengamos una estrategia de inversión muy continuista 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	%
ES0L02503073 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,989 2025-03-07	EUR	0	0,00	199	5,94
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,008 2025-04-11	EUR	0	0,00	447	13,33
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,302 2025-05-09	EUR	0	0,00	99	2,96
ES0L02502075 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,014 2025-02-07	EUR	0	0,00	200	5,96
ES0L02501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,809 2025-01-10	EUR	0	0,00	200	5,96
ES0L02507041 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,263 2025-07-04	EUR	0	0,00	99	2,95
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	97	3,10	0	0,00
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	75	2,38	0	0,00
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	50	1,58	0	0,00
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	74	2,38	0	0,00
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	75	2,38	0	0,00
ES0L02510102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-10-10	EUR	49	1,58	0	0,00
ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	49	1,57	0	0,00
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	49	1,57	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		518	16,54	1.243	37,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		518	16,54	1.243	37,10
TOTAL RENTA FIJA		518	16,54	1.243	37,10
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	21	0,67	15	0,44
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	36	1,13	37	1,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		57	1,81	51	1,54
TOTAL RENTA VARIABLE		57	1,81	51	1,54
ES0164838015 - Participaciones GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	272	8,68	247	7,36
TOTAL IIC		272	8,68	247	7,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		847	27,03	1.541	46,00
US91282CAJ09 - Bonos ESTADO USA 0,125 2025-08-31	USD	169	5,38	0	0,00
US912828ZF00 - R. ESTADO USA 0,500 2025-03-31	USD	0	0,00	96	2,85
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		169	5,38	96	2,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		169	5,38	96	2,85
FR0128537240 - Letras FRENCH DISCOUNT T BI 2,035 2025-09-10	EUR	298	9,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		298	9,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		467	14,90	96	2,85
DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER	EUR	19	0,62	17	0,51
FR000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	25	0,79	24	0,72
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	44	1,41	47	1,40
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	42	1,33	34	1,02
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	76	2,44	59	1,77
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	32	1,01	32	0,95
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	144	4,60	114	3,41
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	76	2,43	104	3,12
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	30	0,94	39	1,15
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	70	2,24	77	2,30
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	40	1,29	34	1,00
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	119	3,79	121	3,60
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS	USD	34	1,10	48	1,43
US91912E1055 - Acciones CIA VALE DO RIO DOCE	USD	29	0,92	30	0,89
NL0015001KT6 - Acciones BREMBO	EUR	24	0,78	27	0,81
JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	100	3,18	105	3,14
DE000SAFH001 - Acciones SAF HOLLAND	EUR	31	0,98	27	0,79
FR0010340141 - Acciones ADP	EUR	74	2,38	78	2,33
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP	HKD	141	4,52	129	3,85
US2441991054 - Acciones DEERE & COMPANY	USD	43	1,38	74	2,20
US43300A2033 - Acciones HILTON WORLD HOLDINGS	USD	34	1,08	36	1,07
IE00BD1RP616 - Acciones BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	66	2,12	48	1,45
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	49	1,56	39	1,15
TOTAL RV COTIZADA		1.344	42,88	1.343	40,08
TOTAL RENTA VARIABLE		1.344	42,88	1.343	40,08
IE00BY18K23 - Participaciones NOMURA CROSS ASSET MOMENTUM S	USD	229	7,31	280	8,36
TOTAL IIC		229	7,31	280	8,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.039	65,09	1.719	51,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.886	92,12	3.261	97,29

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER- GLOBAL TOP-DOWN 3 SECTORES

Fecha de registro: 12/07/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: Obtener una rentabilidad a medio plazo utilizando una combinación del análisis Bottom-Up (de abajo a arriba), siendo preferente el análisis Top-Down con la finalidad de determinar las siguientes variables: i) el porcentaje de renta variable a invertir y ii) los tres sectores más idóneos para invertir en cada momento y, con el análisis Bottom-Up, seleccionar las empresas en las que invertir. La exposición a renta variable será entre 0% a 100% en valores emitidos mayoritariamente por empresas de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil, pertenecientes a 3 sectores de actividad sin predeterminación anticipada, resultantes de la aplicación del análisis TopDown. La exposición a la renta fija será entre 0%-100% de emisores públicos o privados mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia determinada, siendo la duración media de la Rf inferior a 5 años. No habrá inversión en países emergentes y la exposición al riesgo divisa podrá alcanzar el 100%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC, incluidas las del grupo, con la misma vocación inversora que la del compartimento.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,31	3,00	0,31	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	41.451,41	18.196,10	20,00	11,00	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	0,00	1,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	337	175		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	265	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	8,1283	9,5967		
CLASE E	EUR	8,9607	9,6603		
CLASE I	EUR	8,9571	9,6580		
CLASE P	EUR	8,1598	9,6149		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,86		0,86	0,86		0,86	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,30	-11,84	-3,93	-2,72					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,70	12-05-2025	-2,66	20-02-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,59	13-06-2025	3,59	13-06-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,10	10,89	11,26	5,40					
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83					
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10					
BENCHMARK CROSSOVER TOP DOWN 3 SECTORES	8,88	10,56	6,93	5,24					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,23	7,23							

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

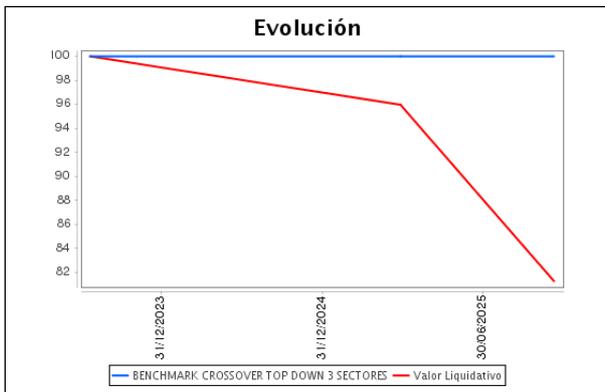
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,35	1,12	0,32	1,51	2,16	7,00			

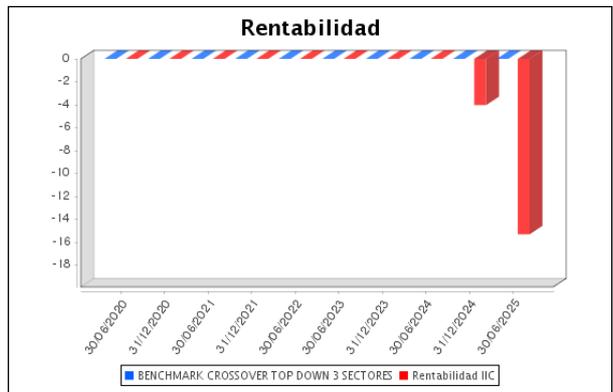
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,24	-3,78	-3,60	-2,37					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,48	24-04-2025	-2,66	20-02-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	28-04-2025	1,52	14-03-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,47	7,56	11,24	5,40					
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83					
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10					
BENCHMARK									
CROSSOVER TOP	8,88	10,56	6,93	5,24					
DOWN 3 SECTORES									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,90	4,90							

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

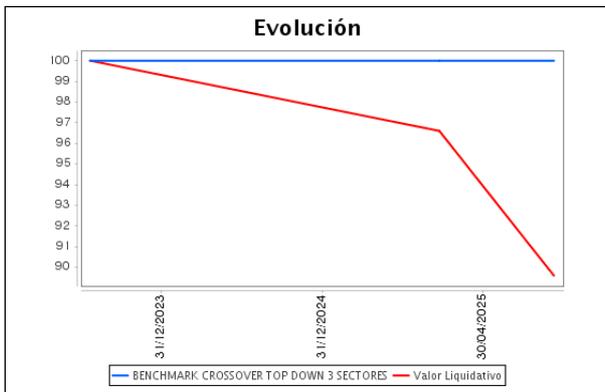
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

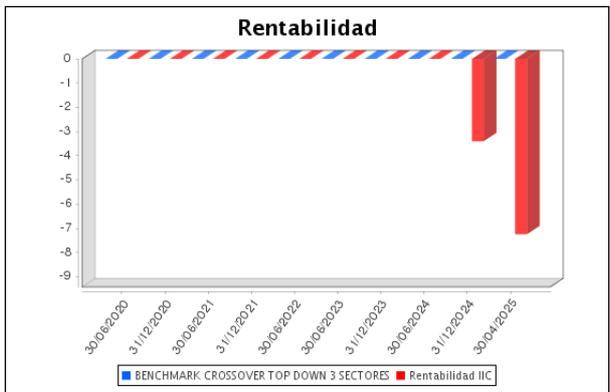
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,26	-3,79	-3,61	-2,39					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,48	24-04-2025	-2,66	20-02-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	28-04-2025	1,52	14-03-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,47	7,56	11,24	5,40					
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83					
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10					
BENCHMARK									
CROSSOVER TOP	8,88	10,56	6,93	5,24					
DOWN 3 SECTORES									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,91	4,91							

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

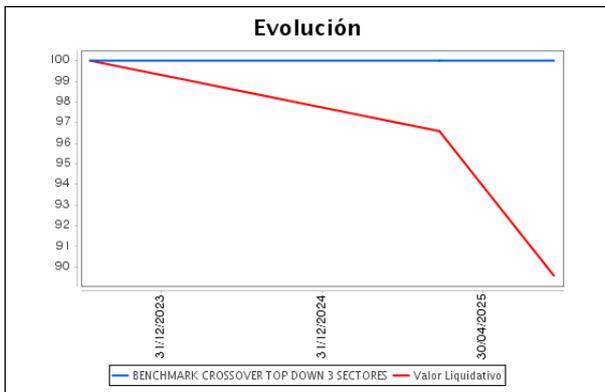
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

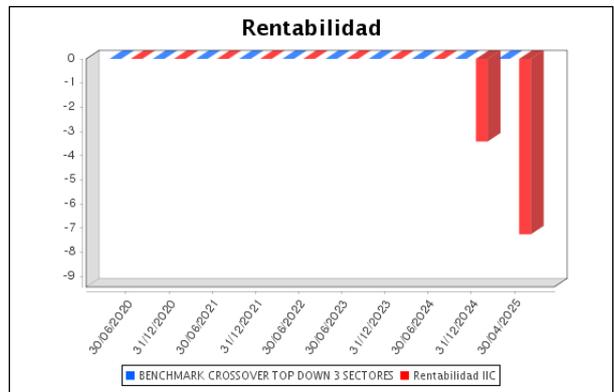
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,13	-11,75	-3,83	-2,62					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,70	12-05-2025	-2,66	20-02-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,59	13-06-2025	3,59	13-06-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,10	10,88	11,25	5,41					
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83					
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10					
BENCHMARK									
CROSSOVER TOP	8,88	10,56	6,93	5,24					
DOWN 3 SECTORES									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,20	7,20							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

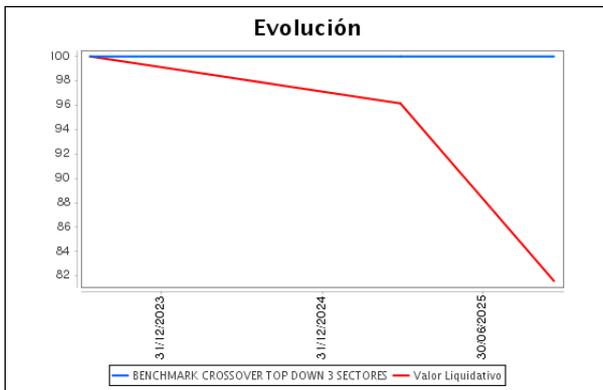
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,59	0,32	0,00	0,00	0,00			

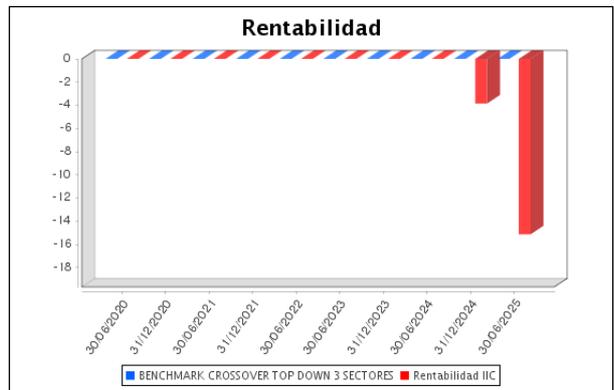
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	53.200	1.332	2
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	2
Renta Fija Mixta Euro	47.554	1.100	3
Renta Fija Mixta Internacional	38.326	179	0
Renta Variable Mixta Euro	37.609	86	8
Renta Variable Mixta Internacional	174.246	3.806	4
Renta Variable Euro	93.605	4.026	12
Renta Variable Internacional	306.283	11.968	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.041	2.112	3
Global	238.962	1.851	5
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.404.002	41.623	3,41

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	518	86,05	157	89,71
* Cartera interior	456	75,75	80	45,71
* Cartera exterior	63	10,47	77	44,00
* 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)	84	13,95	19	10,86
(+/-) RESTO	-1	-0,17	-1	-0,57
TOTAL PATRIMONIO	602	100,00 %	175	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	175	0	175	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	107,79	0,00	107,79	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-20,12	0,00	-20,12	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-18,90	0,00	-18,90	0,00
+ Intereses	0,75	0,00	0,75	0,00
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,87	0,00	-1,87	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,25	0,00	-1,25	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-16,51	0,00	-16,51	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,03	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,42	0,00	-1,42	0,00
- Comisión de gestión	-0,80	0,00	-0,80	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	0,00	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,33	0,00	-0,33	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,24	0,00	-0,24	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,20	0,00	0,20	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,20	0,00	0,20	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	602	175	602	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

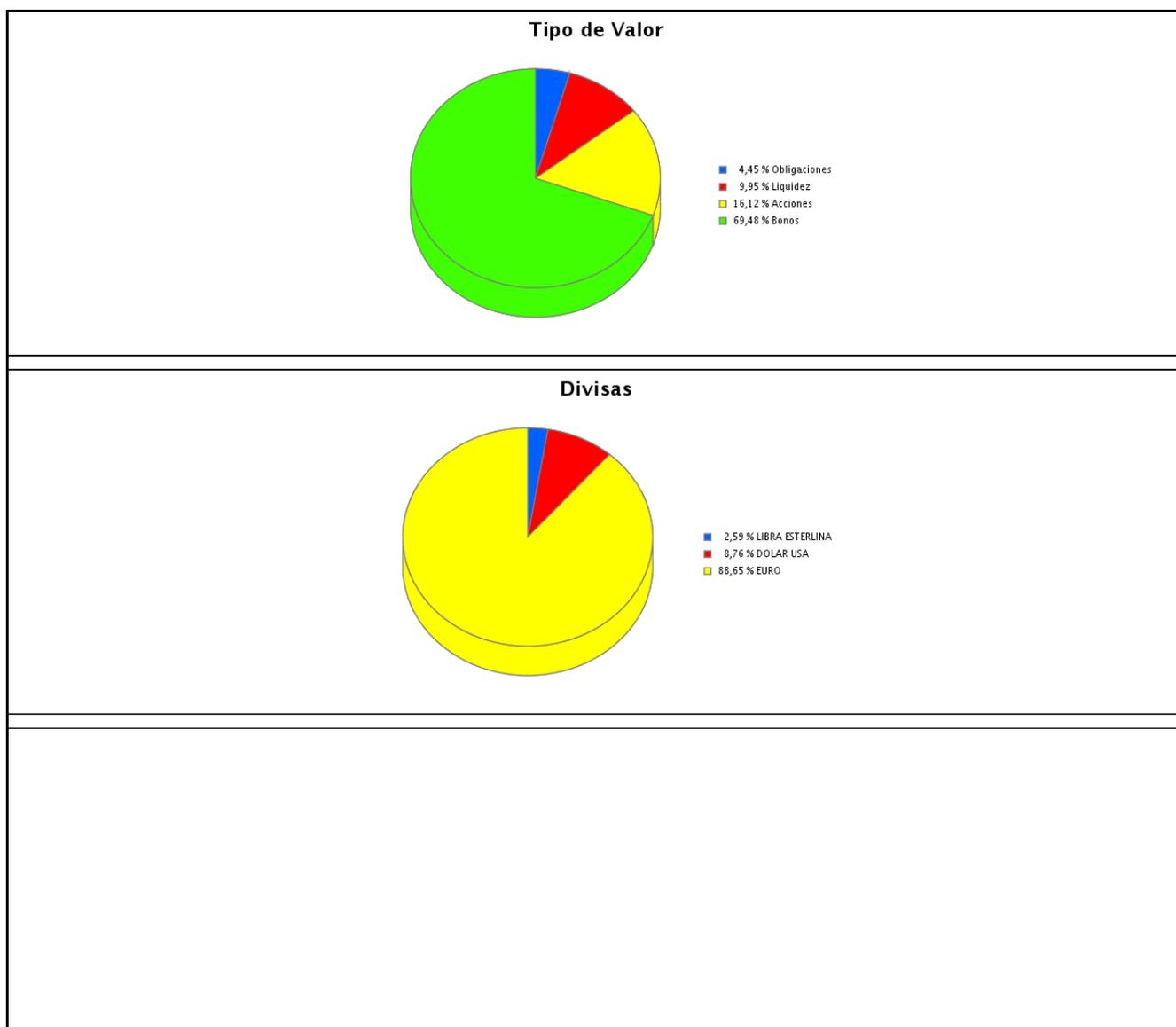
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

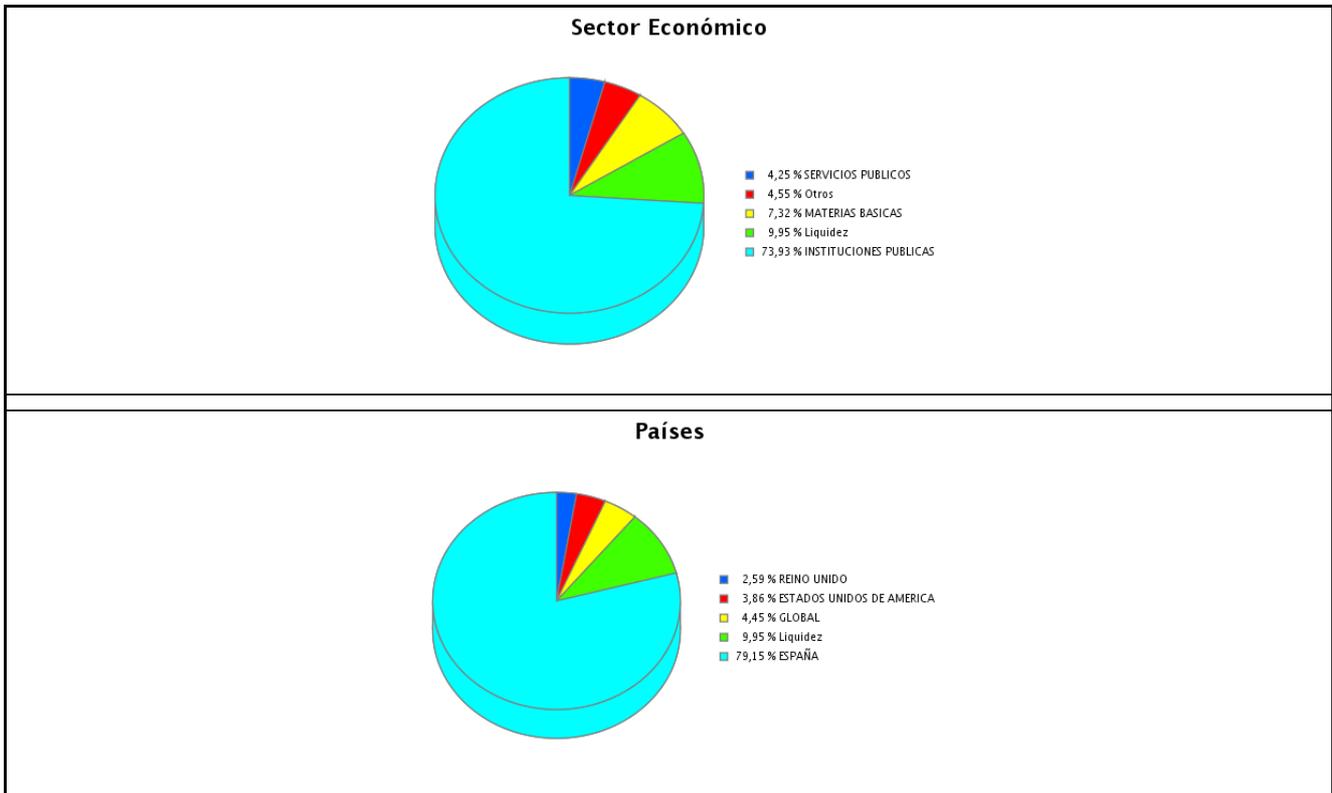
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	20	11,44
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	400	66,48	60	34,36
TOTAL RENTA FIJA	400	66,48	80	45,80
TOTAL RV COTIZADA	56	9,25	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	56	9,25	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	456	75,73	80	45,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26	4,26	10	5,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	20	11,43
TOTAL RENTA FIJA	26	4,26	30	17,14
TOTAL RV COTIZADA	37	6,17	47	26,95
TOTAL RENTA VARIABLE	37	6,17	47	26,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	63	10,44	77	44,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	518	86,17	157	89,89

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total





3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	381	Cobertura
Total subyacente renta variable		381	
TOTAL OBLIGACIONES		381	

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 Aplicable

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 264.749,22 euros que supone el 44,00% sobre el patrimonio de la IIC. Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la Entidad Depositaria por importe de 70,6 millones de euros, que supone un 5,22% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. El primer semestre del 2025, con la llegada de Trump a la presidencia de EE UU, ha sido muy convulso, debido a las fuertes incertidumbres que afrontan las economías mundiales en materia de crecimiento, inflación, y situación geopolítica, la cual continua con las mismas incertidumbres con las que acabamos en el 2024, e incrementadas con la guerra arancelaria y la situación de Irán. Las políticas proteccionistas de Trump, está creando fuertes divisiones entre el viejo continente, Canada y China, entre otras economías, con respecto a EEUU. La guerra arancelaria iniciada en su anterior legislatura ha sido el punto de inicio en esta nueva legislatura, poniendo en riesgo la lucha contra la inflación, crecimiento y cohesión económica. Se estima, que un aumento del 10% de los aranceles tendría un impacto negativo en el crecimiento de entre 0,3pp y 0,6pp. El crecimiento mundial que estima el FMI para el 2025 se ha revisado a la baja, con un pronóstico de crecimiento del +2,8% frente al 3,3%. Este crecimiento este puesto en revisión, debido a que podría intensificarse aún más la guerra comercial iniciada por la administración Trump, ya que ha revolucionado el mundo económico poniendo en jaque los objetivos de crecimiento, inflación e inversión. Por mercados, el comienzo del semestre se ha destacado por grandes divergencias entre EEUU y Europa, subidas en Europa vs caídas en EEUU. El Ibex ha cerrado el semestre en un +19,83%; Eurostoxx50 (+7,84%); Dax (+19,40%); Ftse mib (+15,76%); CAC(+3,68%) y el Ftse100 +6,06%. En USA, en cambio, el S&P ha cerrado con un 5,73%; Nasdaq (8,12%) y el Dow Jones (4,02%). Estas divergencias, hacen pesar, que la economía Americana afronta grandes incertidumbres de crecimiento, con una FED, que no da signos de iniciar la escalada de bajada de tipos, y con un dólar que se ha debilitado entorno a un 13,84% en el semestre. La inflación, sigue siendo el caballo de batalla de la FED, retrasando su objetivo del 2% hasta el 2027. Los países de la OTAN han acordado incrementar sus capacidades en defensa, por exigencias de EEUU hasta un coste del 5% del PIB. En renta fija, la FED mantuvo los tipos en las reuniones de todo el año dejando el tipo oficial en el 4,5%. Se incrementa la presión de Trump para bajar tipos, sin embargo, la FED continúa wait and see hasta que la economía no muestre un claro deterioro. Se retrasa la probabilidad de bajada hasta el 3er trimestre. Los dots de la FED reflejan dos bajadas de 25 pb para el año 2025. Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva

americana como en la parte larga suben: el bono a 2 años se sitúa a final de trimestre en el 3,71% y el 10 años en el 4,23%. El BCE bajó el tipo oficial en 25 pb en junio situándolo en 2.15%; se han bajado 4 veces los tipos en 2025 y aún se sigue descontando 1 bajada más antes de final de año de 25 pb. Los tipos en Europa han bajado moderadamente este semestre en todos los plazos salvo la parte larga de la curva donde han aumentado moderadamente: el 10a alemán hasta el 2,60%, el italiano al 3.47% y el francés en el 3.19%. Los tipos en España han bajado moderadamente este semestre en todos los plazos salvo la parte larga de la curva donde han aumentado moderadamente; el 10 años se sitúa en el 3.24%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 1.9%. Las primas de riesgo apenas cambian en los países periféricos, la prima española se sitúa en los 64 pb y la italiana baja hasta los 90 pb. La prima francesa se mantiene en 70 pb y el bono francés a 10 años paga igual que el español. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A cierre del Semestre, el fondo mantiene un nivel de inversión en renta variable extranjera por el 6,5% del patrimonio siendo Ferrexpo el valor que más pesa en la cartera con un 2,61%. Por la parte de España, el semestre a cerrado con un peso del 9,74% siendo Ercros, el valor que más pesa con un 5,46%. La liquidez permanece invertida en deuda pública a corto plazo por el 70%. Mantiene una posición por el 4,49% del patrimonio en el Bono Austriaco 0,85% vencimiento 2120. c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 11,17% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,59%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -15,3%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,23%. 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 244,56% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 10 participes, lo que supone una variación del 90,91%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -15,3%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,32%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -15,3%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco o Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. c) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las operaciones realizadas a lo largo del Semestre han sido las compras de Ferrexpo, Ercros, Energía Innovación y desarrollo, y el Bono de Austria 0,85 voto 2120. También se realizó una operación de venta de 1 futuro del Mini Nasdaq, y una compra-venta de NEONODE. 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 de derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre mini Nasdaq que han proporcionado un resultado global de -80452,25 euros. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 70,6 millones de euros, que supone un 5,22% del patrimonio medio. d) Otra información sobre inversiones. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,98%. 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 0,06 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 participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Los sectores en los que invertamos tanto de RF como de RV, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres geopolíticas-económicas que tendremos que afrontar en el 2025.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02502075 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 1,679 2025-02-07	EUR	0	0,00	10	5,71
ES0L02501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 0,538 2025-01-10	EUR	0	0,00	10	5,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	20	11,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	20	11,44
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	400	66,48	0	0,00
ES0000012411 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	0	0,00	60	34,36
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		400	66,48	60	34,36
TOTAL RENTA FIJA		400	66,48	80	45,80
ES0105517025 - Acciones ENERGIA INNOVACION Y DESARROLL	EUR	24	4,07	0	0,00
ES0125140A14 - Acciones ERCROS	EUR	31	5,18	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		56	9,25	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		56	9,25	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		456	75,73	80	45,80
AT0000A2HLC4 - Obligaciones REPUBLIC OF AUSTRIA 0,850 2070-06-	EUR	26	4,26	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		26	4,26	0	0,00
IT0005607459 - R. BUONI POLIENNAL 1,681 2025-01-31	EUR	0	0,00	10	5,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	10	5,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26	4,26	10	5,71
FR0128537182 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT 1,012 2025-01-15	EUR	0	0,00	10	5,72
FR0128537190 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT 1,892 2025-02-12	EUR	0	0,00	10	5,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	20	11,43
TOTAL RENTA FIJA		26	4,26	30	17,14
US7223041028 - Acciones PINDUODUO	USD	6	0,96	6	3,49
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS	USD	0	0,00	7	4,10
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	0	0,00	7	3,77
GB00B1XH2C03 - Acciones FERREXPO PLC	GBP	15	2,48	21	12,09
US1058613068 - Acciones ATLAS LITHIUM	USD	3	0,53	6	3,50
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	5	0,91	0	0,00
CA06849F1080 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	8	1,29	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		37	6,17	47	26,95
TOTAL RENTA VARIABLE		37	6,17	47	26,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		63	10,44	77	44,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		518	86,17	157	89,89

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)