

<b>Gestora</b>	GVC GAESCO GESTION S.G.I.I.C. S.A.	<b>Depositarario</b>	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN
<b>Grupo Gestora</b>	GVC GAESCO	<b>Grupo Depositarario</b>	BNP PARIBAS
<b>Auditor</b>	DELOITTE	<b>Rating depositario</b>	A+

**Fondo por compartimentos** SI

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

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

#### Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

**Correo electrónico** info@gvcgaesco.es

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

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GVC GAESCO CROSS FUNDAQUANT 75

**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  
Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Euro  
Perfil de riesgo: 4

### Descripción general

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

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y OTC, con finalidad de cobertura e inversión.

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

### 2.1. 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
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE A	73.855,57	78.420,67	19	22	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	490.148,99	490.148,99	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	53.940,81	53.940,81	1	1	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	78.972,08	78.972,08	2	2	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	941	936	953	1.512
CLASE E	EUR	6.441	5.458	5.197	4.623
CLASE I	EUR	706	1.772	1.595	1.421
CLASE P	EUR	1.019	532	481	0

Valor liquidativo de la participación

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	0,42		0,42	1,24		1,24	patrimonio	al fondo
CLASE E	0,15		0,15	0,44		0,44	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,19		0,19	0,60		0,60	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,32		0,32	0,90		0,90	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período	Acumulada		
CLASE A	0,02	0,29	patrimonio	
CLASE E	0,02	0,04	patrimonio	
CLASE I	0,02	0,04	patrimonio	
CLASE P	0,02	0,04	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,20	0,21	0,23	0,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,64	1,55	1,06	0,00

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	5,83	3,49	3,22	-0,92	2,80	10,11	10,77		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	01/08/2025	-2,78	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	04/08/2025	1,53	12/05/2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades 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			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,05	5,25	10,70	7,37	4,82	5,53	7,49		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico(iii)	4,69	4,69	4,77	4,73	4,40	4,40	5,77		

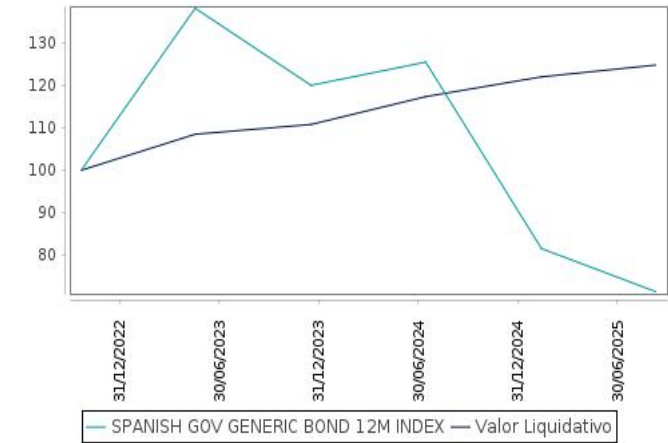
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

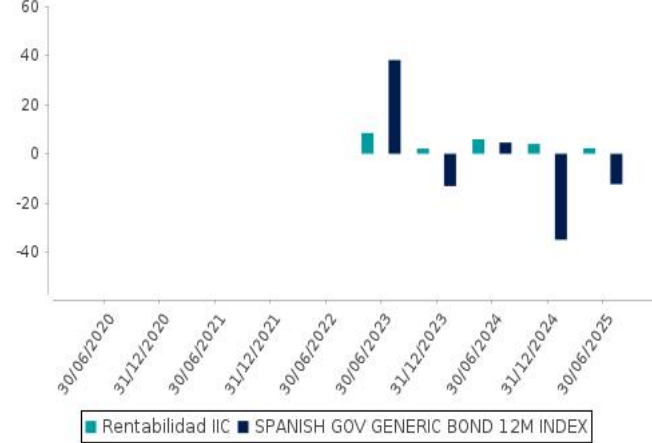
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,69	0,53	1,15	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	6,67	3,76	3,49	-0,67	3,07	11,27	11,94		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	01/08/2025	-2,78	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	04/08/2025	1,54	12/05/2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades 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			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,05	5,23	10,70	7,37	4,81	5,53	7,49		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico(iii)	4,61	4,61	4,69	4,66	4,32	4,32	5,69		

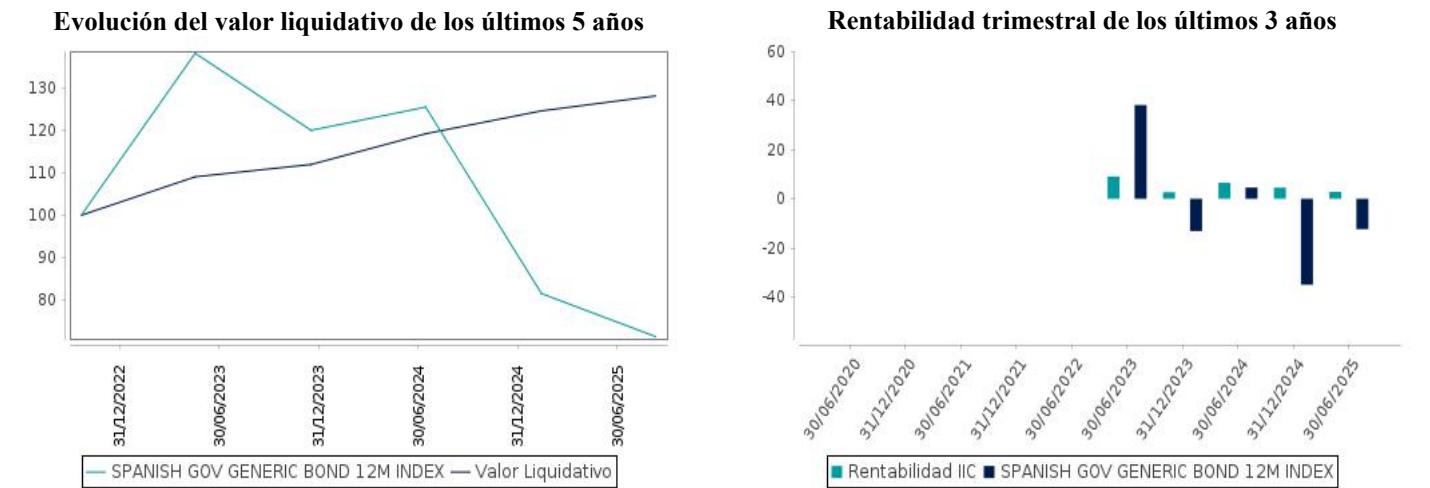
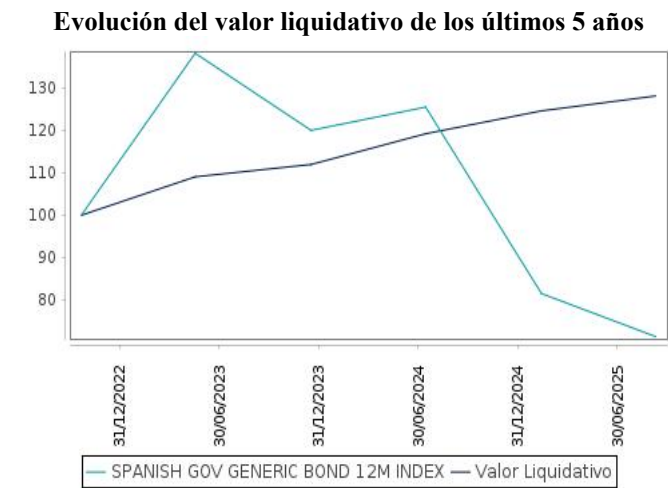
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,64	0,26	0,37	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	

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



A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	6,55	3,72	3,45	-0,70	3,03	11,10	11,78		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	01/08/2025	-2,78	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	04/08/2025	1,54	12/05/2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades 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			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,05	5,23	10,70	7,37	4,82	5,53	7,49		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico(iii)	4,62	4,62	4,70	4,67	4,33	4,33	5,70		

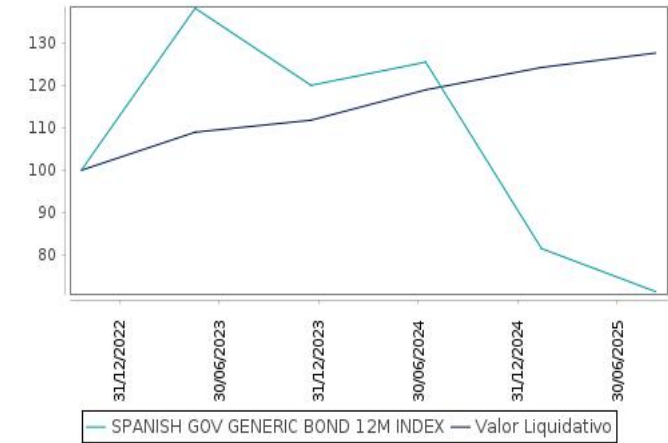
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

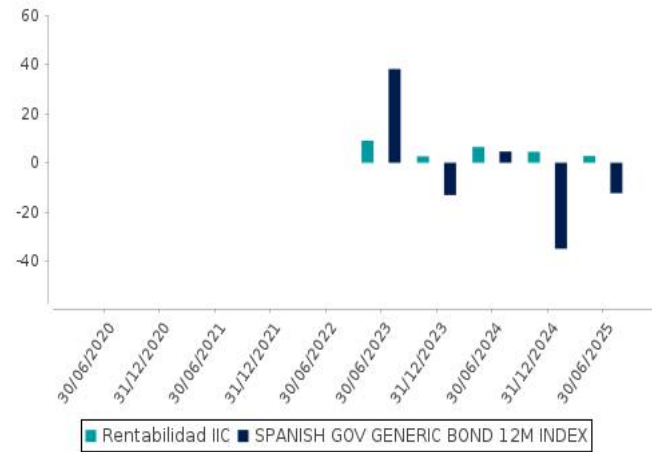
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,80	0,30	0,49	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	6,16	3,58	3,32	-0,81	2,91	10,60	11,27		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	01/08/2025	-2,78	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	04/08/2025	1,53	12/05/2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

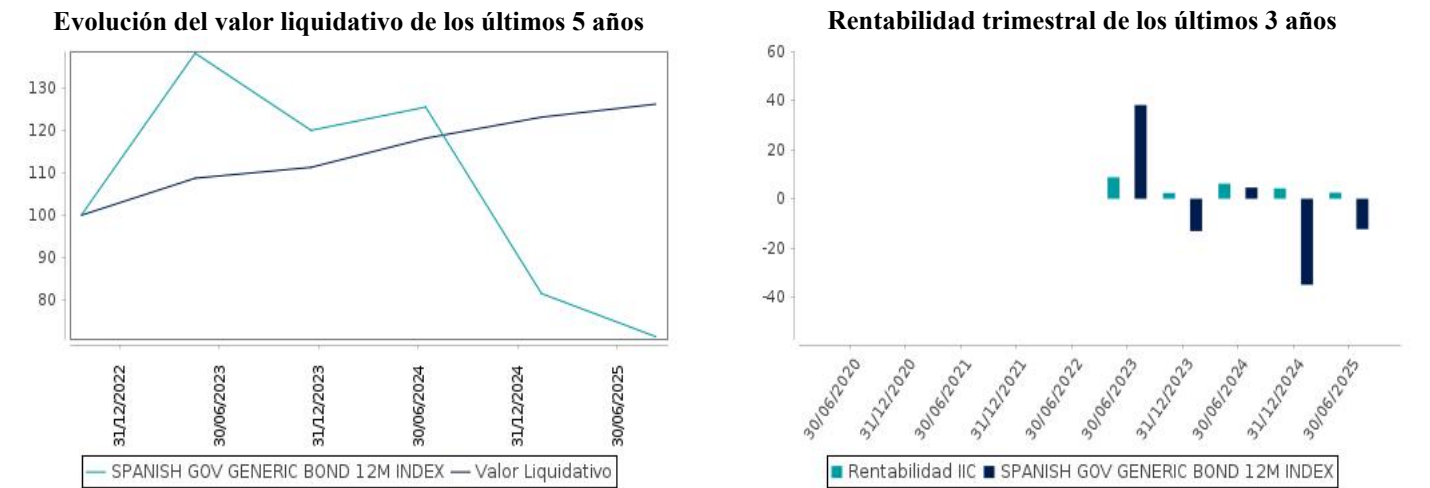
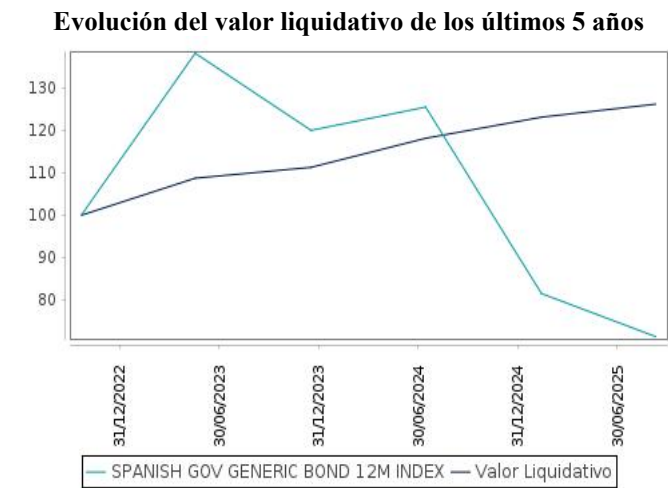
	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,05	5,24	10,69	7,38	4,82	5,53	7,48		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico(iii)	4,65	4,65	4,73	4,70	4,37	4,37	5,74		

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,10	0,43	0,65	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	

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



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.496	1.348	0,85
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1,14
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	-0,07

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	2,75
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2,37
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	3,64
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0,31
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5,29
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	76.577	2.109	2,48
Global	216.631	1.934	2,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	223.120	12.289	0,36
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.466.598</b>	<b>42.783</b>	<b>2,50</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.857	97,25	8.663	98,03
* Cartera interior	2.257	24,78	3.223	36,47
* Cartera exterior	6.573	72,18	5.415	61,28
* Intereses de la cartera de inversión	27	0,30	25	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	240	2,64	172	1,95
(+/-) RESTO	10	0,11	2	0,02
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.107</b>	<b>100,00</b>	<b>8.837</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>8.838</b>	<b>682</b>	<b>8.698</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,63	-6,99	-1,50	-90,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,60	2,69	6,17	-228,07
(+) Rendimientos de gestión	3,88	3,20	7,00	-320,33
+ Intereses	0,13	0,32	0,46	-56,76
+ Dividendos	0,19	0,55	0,74	-63,79
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,20	0,13	-93,67
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,44	1,44	3,83	80,06
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,12	-0,11	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,06	-0,04	-132,14
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,10	0,94	2,06	23,59
+/- Otros resultados	-0,01	-0,07	-0,07	-77,62
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,51	-0,83	92,26
- Comisión de gestión	-0,20	-0,38	-0,60	-43,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,07	-44,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	21,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	199,19



	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,12	-41,09
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>9.107</b>	<b>8.838</b>	<b>9.107</b>	

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

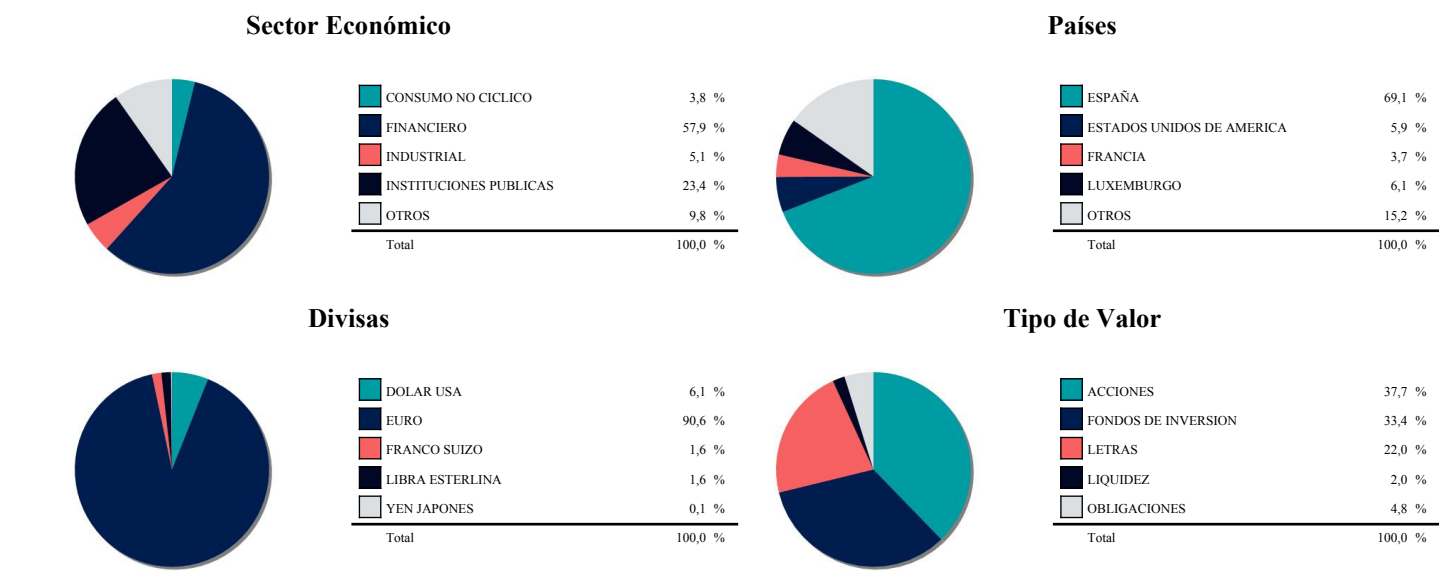
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	217	2,38	219	2,47
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	197	2,17	197	2,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		414	4,55	416	4,70
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	0	0,00	291	3,29
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	0	0,00	249	2,82
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	0	0,00	149	1,68
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	0	0,00	248	2,81
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	0	0,00	249	2,81
ES0L02510102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-10-10	EUR	148	1,63	148	1,68
ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	148	1,62	148	1,68
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	148	1,62	148	1,67
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		444	4,87	1.630	18,44
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>858</b>	<b>9,42</b>	<b>2.046</b>	<b>23,14</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>858</b>	<b>9,42</b>	<b>2.046</b>	<b>23,14</b>
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	88	0,96	94	1,07
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	257	2,83	211	2,39
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	148	1,63	142	1,61
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	132	1,45	178	2,02
ES0165940000 - Acciones A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	464	5,09	455	5,15
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.089</b>	<b>11,96</b>	<b>1.080</b>	<b>12,24</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.089</b>	<b>11,96</b>	<b>1.080</b>	<b>12,24</b>
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	311	3,41	97	1,09
<b>TOTAL IIC</b>		<b>311</b>	<b>3,41</b>	<b>97</b>	<b>1,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.258</b>	<b>24,79</b>	<b>3.223</b>	<b>36,47</b>
FR0000571218 - Obligaciones FRANCE 5,500 2029-04-25	EUR	331	3,63	0	0,00
FR0013250560 - Obligaciones FRANCE 1,000 2027-05-25	EUR	295	3,24	0	0,00
FR0013286192 - Obligaciones FRANCE 0,750 2028-05-25	EUR	288	3,17	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		914	10,04	0	0,00
US91282CBC47 - Bonos ESTADO USA 0,187 2025-12-31	USD	169	1,85	0	0,00
US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31	USD	168	1,85	0	0,00
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	168	1,84	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		505	5,54	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.419</b>	<b>15,58</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
FR0128537240 - Letras FRENCH DISCOUNT T BI 2,035 2025-09-10	EUR	0	0,00	298	3,38
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>298</b>	<b>3,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.419</b>	<b>15,58</b>	<b>298</b>	<b>3,38</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0023405456 - Acciones DUFYR AG	CHF	138	1,52	138	1,56
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BK	EUR	0	0,00	201	2,28
GB00BF8Q6K64 - Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	147	1,62	142	1,61
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	122	1,34	111	1,26
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	74	0,81	72	0,82
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	39	0,43	42	0,48
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	123	1,35	119	1,35
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	122	1,34	135	1,52
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	138	1,51	114	1,29
BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV	EUR	49	0,54	49	0,56
BMG491BT1088 - Acciones INVESCO	USD	98	1,07	67	0,76
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	50	0,55	57	0,64
IT0005594418 - Acciones NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	268	2,94	181	2,05
XS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	564	6,19	538	6,09
BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	99	1,09	112	1,27
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>2.031</b>	<b>22,30</b>	<b>2.078</b>	<b>23,54</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.031</b>	<b>22,30</b>	<b>2.078</b>	<b>23,54</b>
LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO EURO SMALL	EUR	684	7,51	680	7,69
LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	1.235	13,56	1.213	13,73
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	1.016	11,16	967	10,95
IE00B2QWCY14 - Acciones ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	USD	11	0,12	10	0,11
LU1598689153 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU SMALL CAP	EUR	19	0,21	20	0,22
LU1598690169 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU VALUE	EUR	13	0,14	12	0,14
DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	17	0,18	16	0,18
JP3027630007 - Acciones NOMURA TOPIX EXCHANGE TRADED	JPY	13	0,15	13	0,14
US4642872752 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL TELCOMM ETF	USD	8	0,09	8	0,09
US4642872919 - Acciones ISHARES SP GLOBAL TECHNOLOGY S	USD	11	0,12	9	0,11
US4642873255 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	USD	6	0,07	6	0,07
US4642875987 - Acciones ISHARES RUSSELL 1000 VALUE IND	USD	19	0,21	18	0,21
US78462F1030 - Acciones SPDR TRUST SERIES I	USD	28	0,31	26	0,30
US78464A7063 - Acciones SPDR DJ GLOBAL TITANS ETF	USD	23	0,25	21	0,24
US9220428588 - Acciones VANGUARD EMERGING MARKET ETF	USD	20	0,22	18	0,21
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.123</b>	<b>34,30</b>	<b>3.037</b>	<b>34,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>6.573</b>	<b>72,18</b>	<b>5.413</b>	<b>61,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>8.831</b>	<b>96,97</b>	<b>8.636</b>	<b>97,78</b>

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



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 período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 1	108	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 1	15	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 1	15	Inversión
Total subyacente renta variable		138	
TOTAL OBLIGACIONES		138	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 6.441.480,42 euros que supone el 70,73% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 159,43 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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

NO APLICA

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

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

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

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 3,05% y el número de partícipes ha registrado una variación negativa de -3 partícipes, lo que supone una variación del -11,54%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha

sido del 3,49%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,53%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 3,49%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,50%.

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

b) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre mini Ibex que han proporcionado un resultado global de 1.666,3 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 1,53%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,25%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,58%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 16,72 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 2,06 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

LAS MISMAS.

N/A

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

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

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

N/A

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

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

### **10. Información sobre la política de remuneración.**

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