



<b>Gestora</b>	GVC GAESCO GESTION S.G.I.I.C. S.A.	<b>Depositario</b>	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN
<b>Grupo Gestora</b>	GVC GAESCO	<b>Grupo Depositario</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.gvcaesco.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@gvcaesco.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 CROSS GOVER MIXTO I**

**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 Fija Mixta Internacional

Perfil de riesgo: 3

**Descripción general**

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 una calificación 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 sectorial. La 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 índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

**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	62.221,01	69.400,99	26	28	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	234.798,83	237.551,58	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	27.176,59	27.176,59	1	1	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	678	865	773	75
CLASE E	EUR	2.631	2.827	2.629	2.412
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	298	0	0	0

## Valor liquidativo de la participación

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

## Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación	
	% efectivamente cobrado						Período	Acumulada		
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	0,35		0,35	1,08		1,08	patrimonio	al fondo		
CLASE E	0,11		0,11	0,34		0,34	patrimonio	al fondo		
CLASE I	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo		
CLASE P	0,29		0,29	0,67		0,67	patrimonio	al fondo		

CLASE	Comisión de depositario							Base de cálculo	
	% efectivamente cobrado						Período	Acumulada	
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
CLASE A			0,02			0,18	patrimonio	al fondo	
CLASE E			0,02			0,04	patrimonio	al fondo	
CLASE I			0,00			0,00	patrimonio	al fondo	
CLASE P			0,02			0,04	patrimonio	al fondo	

		Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
<b>Indice de rotación de la cartera (%)</b>		0,18	0,10	0,11	0,26
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>		0,64	0,83	0,49	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, 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
<b>Rentabilidad</b>	-1,51	1,11	-0,87	-1,73	2,02	5,96	5,99		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,03	01/08/2025	-1,36	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	17/07/2025	0,99	12/05/2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del 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	4,63	3,63	5,72	4,37	3,17	3,10	3,34		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94	18,67	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)	2,23	2,23	2,29	2,18	1,66	1,66	2,21		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un 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.

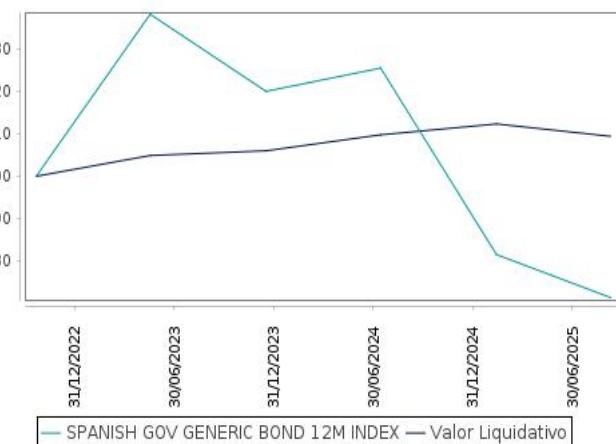
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

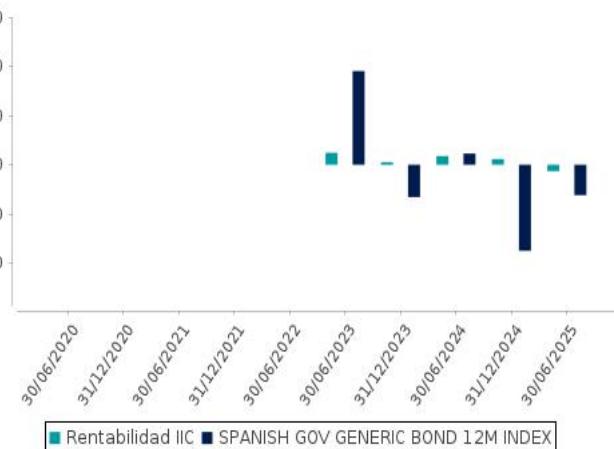
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,41	0,45	0,94	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	

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	-0,81	1,35	-0,64	-1,50	2,26	6,97	7,00		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	01/08/2025	-1,35	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	17/07/2025	0,99	12/05/2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del 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	4,63	3,63	5,72	4,36	3,16	3,10	3,34		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico(iii)	2,16	2,16	2,22	2,10	1,59	1,59	2,14		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un 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.

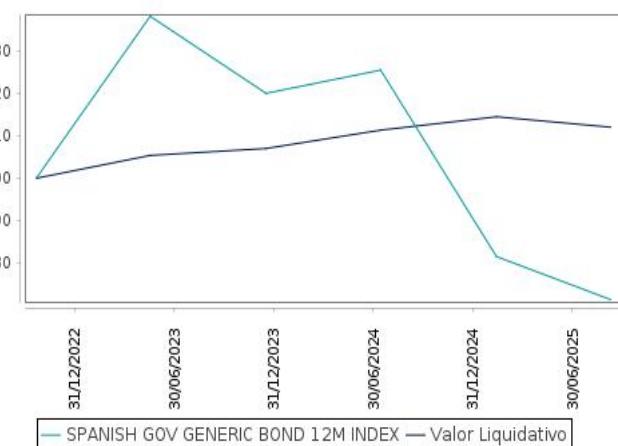
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

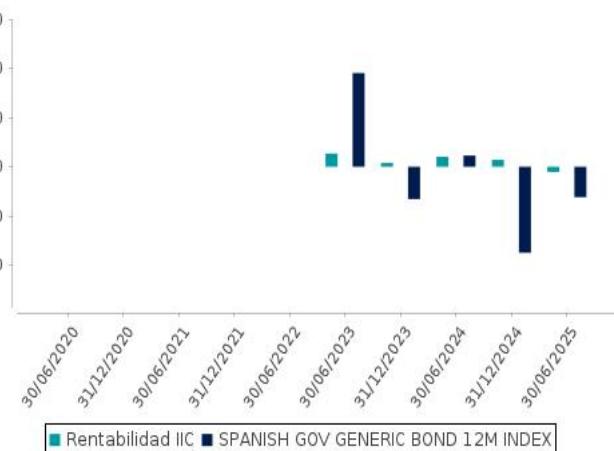
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,53	0,21	0,29	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	

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 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	-2,89		-1,33	-1,57	2,19	6,65	6,68		

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del 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	5,42		7,86	4,37	3,17	3,10	3,34		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
VaR histórico(iii)	2,10	2,10	2,18	2,13	1,61	1,61	2,16		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un 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.

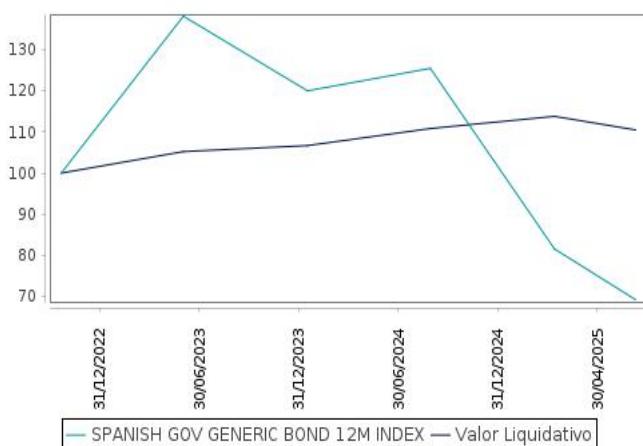
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

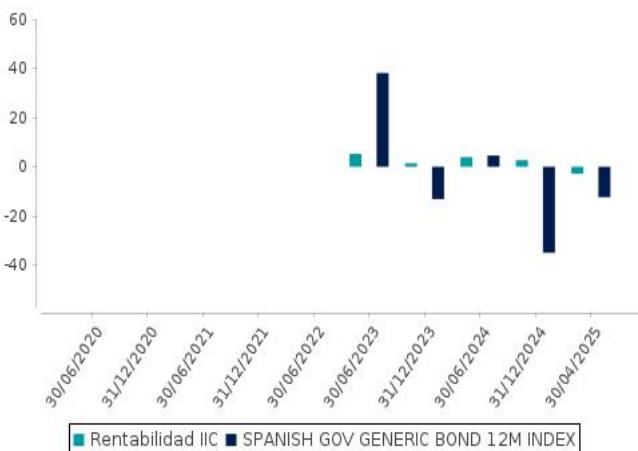
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

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	-1,32	1,17	-0,81	-1,67	2,08	6,23	6,25		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,03	01/08/2025	-1,36	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	17/07/2025	0,99	12/05/2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del 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	4,63	3,63	5,73	4,37	3,17	3,10	3,34		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94	18,67	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)	2,21	2,21	2,27	2,16	1,64	1,64	2,19		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un 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.

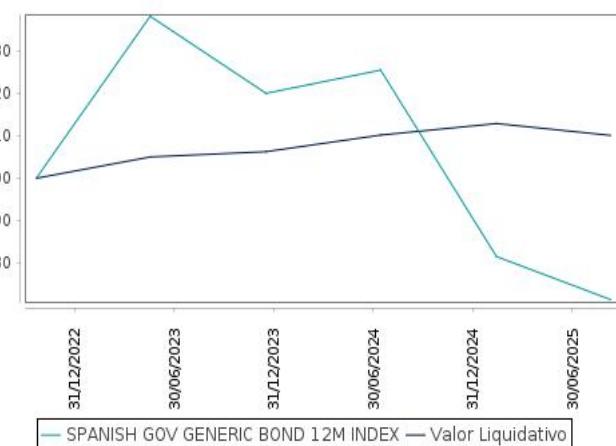
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

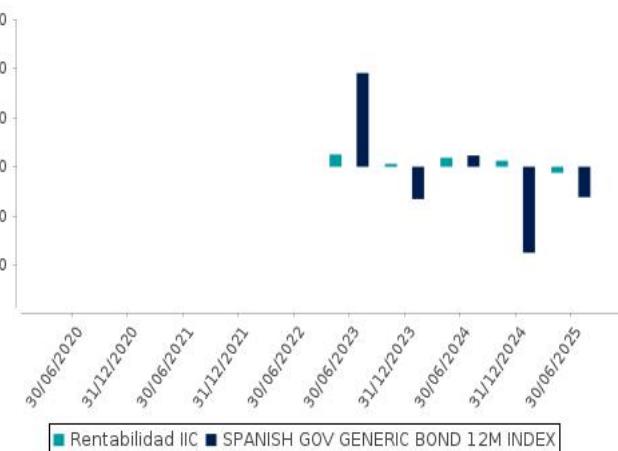
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,86	0,39	0,38	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	

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



### 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	3.506	97,17	2.987	81,39
* Cartera interior	1.644	45,57	1.141	31,09
* Cartera exterior	1.861	51,58	1.845	50,27
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	100	2,77	679	18,50
(+/-) RESTO	2	0,06	4	0,11
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.608</b>	<b>100,00</b>	<b>3.670</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>3.669</b>	<b>682</b>	<b>3.692</b>	
+ - Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,99	-12,32	-1,22	-76,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ - Rendimientos netos	1,31	-1,83	-1,06	978,52
(+) Rendimientos de gestión	1,56	-1,45	-0,35	780,19
+ Intereses	0,20	0,58	0,81	-66,82
+ Dividendos	0,05	0,36	0,41	-87,52
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,35	-2,41	-2,27	-113,98
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,29	0,19	0,19	45,52
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,03	-0,03	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,08	-0,09	-90,25
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,67	0,05	0,71	1.204,15
+- Otros resultados	0,01	-0,11	-0,08	-110,91
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,40	-0,72	353,94
- Comisión de gestión	-0,17	-0,31	-0,52	-44,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,07	-48,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,08	26,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,03	515,57

		% sobre patrimonio medio				% variación respecto fin período anterior
		Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual		
- Otros gastos repercutidos		0,00	-0,02	-0,02		-94,99
(+) Ingresos		-0,01	0,02	0,01		-155,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC		0,00	0,00	0,00		0,00
+ Comisiones retrocedidas		0,00	0,00	0,00		0,00
+ Otros ingresos		-0,01	0,02	0,01		-155,61
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>		<b>3.608</b>	<b>3.669</b>	<b>3.608</b>		

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

### 3. Inversiones financieras

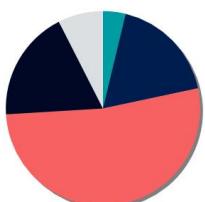
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02603063 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,900 2026-03-06	EUR	99	2,75	0	0,00	DE0008404005 - Acciones ALLIANZ	EUR	27	0,74	26	0,70
ES0L02607106 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-07-10	EUR	98	2,73	0	0,00	DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	22	0,60	22	0,60
ES0L02605084 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-05-08	EUR	99	2,74	0	0,00	FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE SA	EUR	25	0,70	24	0,66
ES0L02606058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-06-05	EUR	99	2,73	0	0,00	FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	20	0,56	22	0,60
ES0L02604103 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-04-10	EUR	99	2,74	0	0,00	FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	26	0,72	22	0,61
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		494	13,69	0	0,00	FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	24	0,66	23	0,62
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>494</b>	<b>13,69</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	11	0,31	13	0,36
ES0000012L78 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	1.000	27,72	0	0,00	FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	15	0,43	15	0,42
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.000	27,25	FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS	EUR	27	0,74	29	0,79
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.000</b>	<b>27,72</b>	<b>1.000</b>	<b>27,25</b>	GB0002374006 - Acciones DIAGEO	GBP	6	0,17	6	0,18
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.494</b>	<b>41,41</b>	<b>1.000</b>	<b>27,25</b>	IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	15	0,43	19	0,51
ES0148396007 - Acciones INDITEX - INDUST. DE DISE#O TE	EUR	47	1,30	44	1,20	IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	19	0,51	36	0,98
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>47</b>	<b>1,30</b>	<b>44</b>	<b>1,20</b>	US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	17	0,47	18	0,50
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>47</b>	<b>1,30</b>	<b>44</b>	<b>1,20</b>	CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	16	0,43	17	0,46
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	103	2,87	97	2,63	DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	19	0,53	20	0,53
<b>TOTAL IIC</b>		<b>103</b>	<b>2,87</b>	<b>97</b>	<b>2,63</b>	FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	18	0,49	19	0,51
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.644</b>	<b>45,58</b>	<b>1.141</b>	<b>31,08</b>	FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	19	0,54	19	0,53
US91282CAJ09 - Bonos ESTADO USA 0,125 2025-08-31	USD	0	0,00	253	6,89	GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA PLC	GBP	32	0,87	21	0,58
US91282CBC47 - Bonos ESTADO USA 0,187 2025-12-31	USD	338	9,36	333	9,08	NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	21	0,58	19	0,51
US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31	USD	168	4,67	166	4,53	SE0017486897 - Acciones ATLAS COPCO AB B	SEK	13	0,35	12	0,33
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	419	11,63	166	4,51	<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		477	13,17	485	13,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		925	25,66	918	25,01	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		477	13,17	485	13,25
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>925</b>	<b>25,66</b>	<b>918</b>	<b>25,01</b>	LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVCGAESO EURO SMALL	EUR	137	3,79	136	3,70
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>925</b>	<b>25,66</b>	<b>918</b>	<b>25,01</b>	LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESO PLACES GLB	EUR	254	7,04	242	6,59
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	16	0,45	15	0,42	IE00B3ZW0K18 - Acciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ET	EUR	69	1,92	65	1,76
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	28	0,77	28	0,75	<b>TOTAL IIC</b>		460	12,75	443	12,05
CH0023405456 - Acciones DUFRY AG	CHF	30	0,83	30	0,82	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.862	51,58	1.846	50,31
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	2	0,04	1	0,04	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.506	97,16	2.987	81,39
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	9	0,25	9	0,24						

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

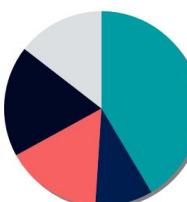
#### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

##### Sector Económico

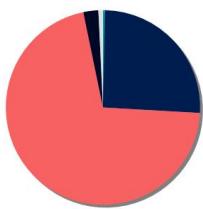


CONSUMO NO CICLICO	3,8 %
FINANCIERO	17,9 %
INSTITUCIONES PÚBLICAS	52,4 %
LIQUIDEZ	18,5 %
OTROS	7,5 %
Total	100,0 %

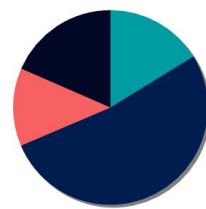
##### Países



ESPAÑA	41,5 %
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	9,6 %
GLOBAL	16,0 %
LIQUIDEZ	18,5 %
OTROS	14,5 %
Total	100,0 %



**Divisas**



**Tipo de Valor**

### 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
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro US TREASURY 1,25%	96	Cobertura
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>96</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>96</b>	

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.631.455,48 euros que supone el 72,94% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 6,14 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,9844 millones de euros en concepto de compra, el 27% del patrimonio medio, y por importe de 0,984 millones de euros en concepto de venta, que supone un 27% del patrimonio medio.

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

NO APLICA

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

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

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

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

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 1,91% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,99%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

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

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,68% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -2 participes, lo que supone una variación del -6,67%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,11%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,45%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,11%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGHIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,50%.

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

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### c) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

#### b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre US 10 YR Bond que han proporcionado un resultado global de -305,05 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 2,3%.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 0,98440865828125 millones de euros, que supone un 27% del patrimonio medio.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

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

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

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

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

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

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

N/A

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

No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que continuemos invertidos en renta variable en un porcentaje cercano al 30% de la cartera durante los próximos trimestres.

## 10. 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).**