

| | | | |
|----------------------|------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Gestora | GVC GAESCO GESTION S.G.I.I.C. S.A. | Depositorio | BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN |
| Grupo Gestora | GVC GAESCO | Grupo Depositorio | BNP PARIBAS |
| Auditor | DELOITTE | 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 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 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

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 | | | | | | | |
|---------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
| | 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 | | |
| CLASE A | 0,02 | 0,18 | patrimonio | |
| CLASE E | 0,02 | 0,04 | patrimonio | |
| CLASE I | 0,00 | 0,00 | patrimonio | |
| CLASE P | 0,02 | 0,04 | patrimonio | |

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

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, 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 | -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 (%)

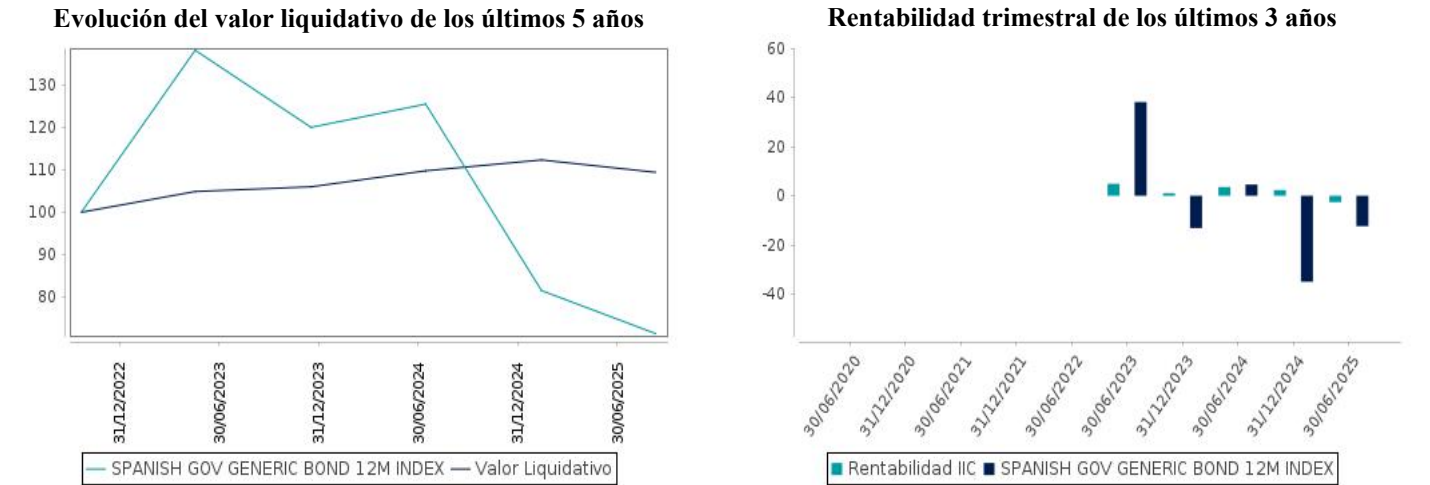
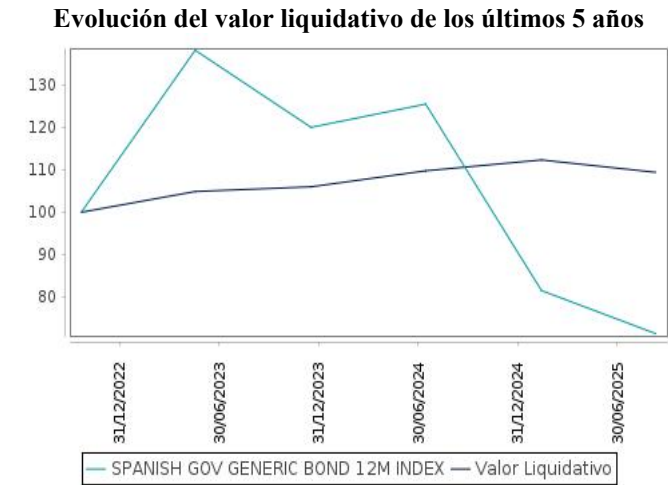
| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|-------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| 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 | 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 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 |
| 1,41 | 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.



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 (%)

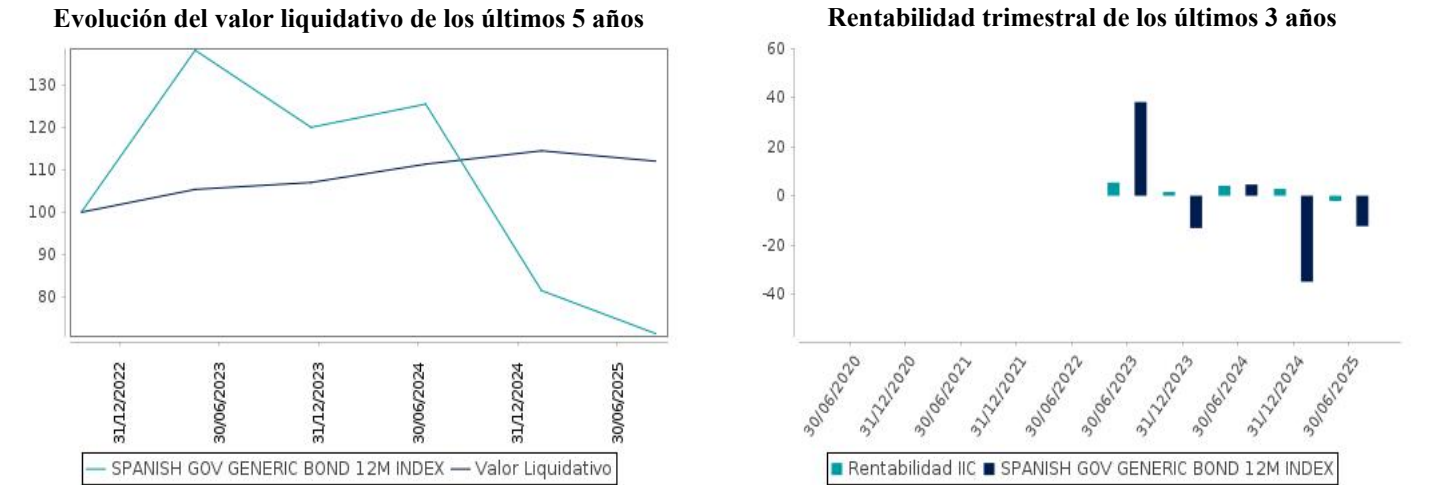
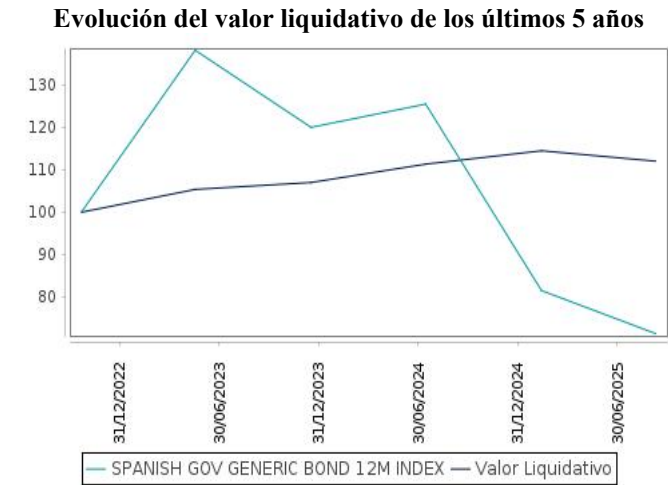
| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|-------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| 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.



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 (%)

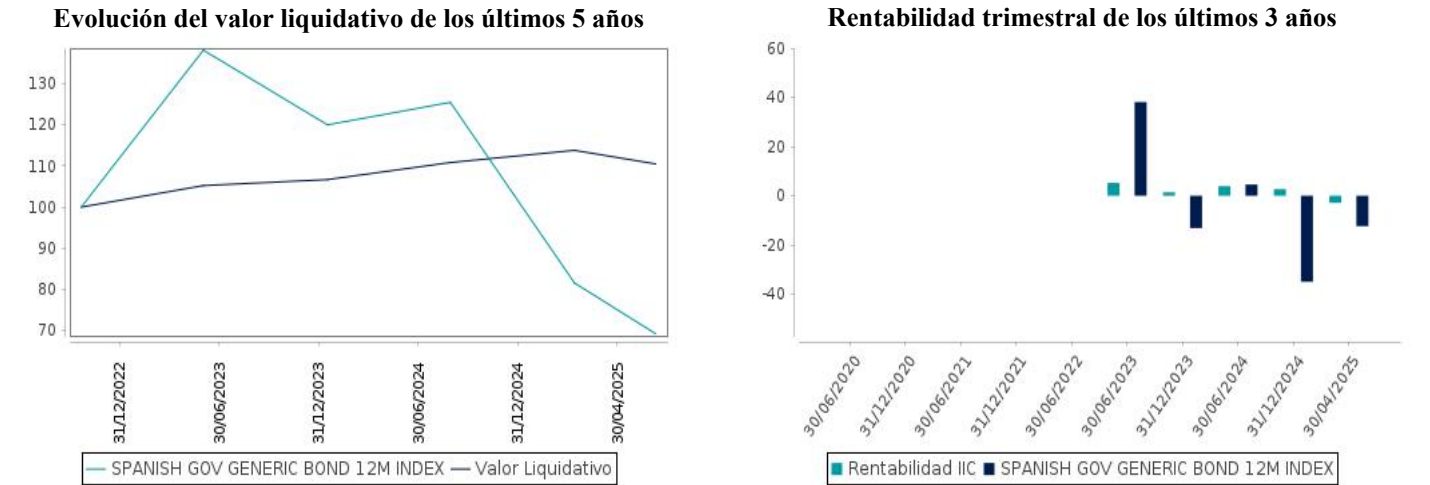
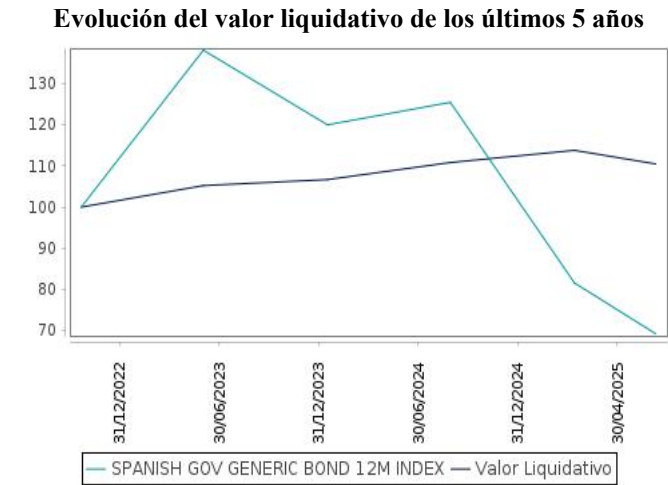
| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|-------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| 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 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 |
| | | | | | | | | |

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 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 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| 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 | 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 | | |

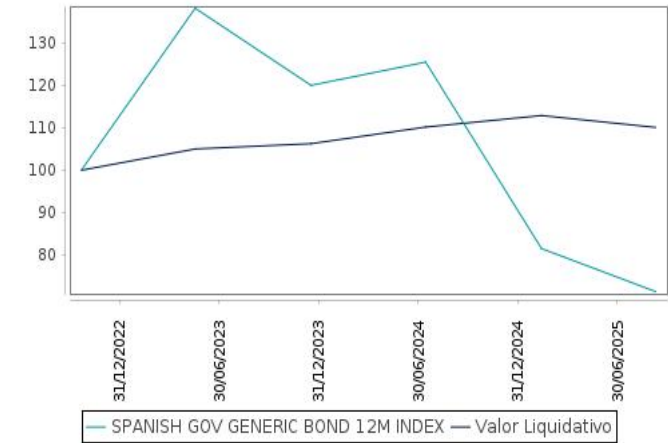
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

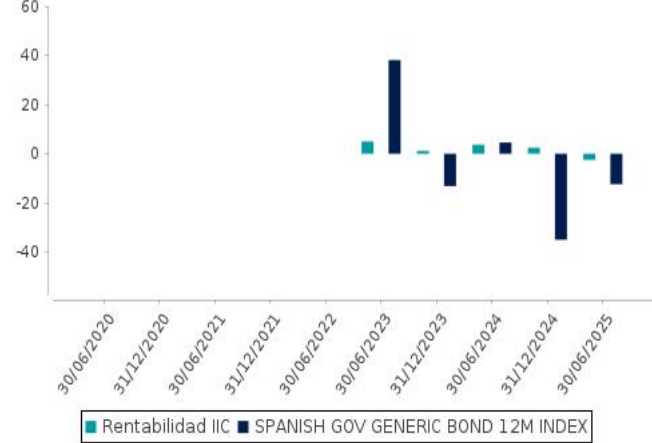
| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 0,86 | 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 |
| Total fondos | 1.466.598 | 42.783 | 2,50 |

* 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 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.608 | 100,00 | 3.670 | 100,00 |

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 | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 3.669 | 682 | 3.692 | |
| +/- 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 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 3.608 | 3.669 | 3.608 | |

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

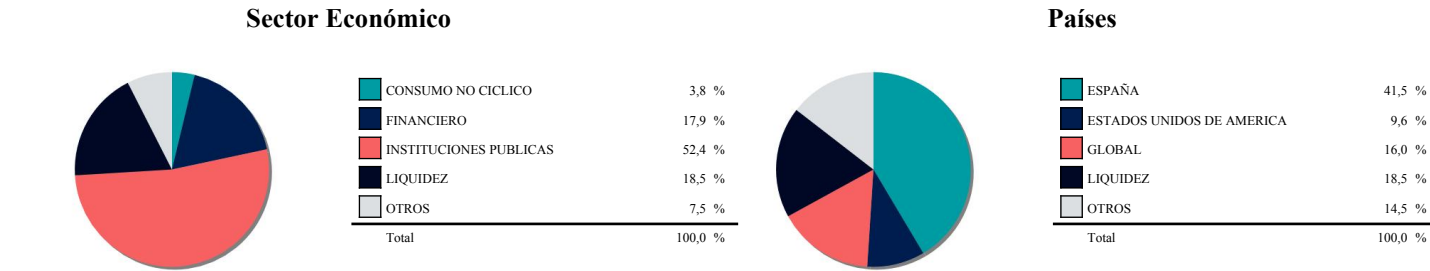
3. Inversiones financieras

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

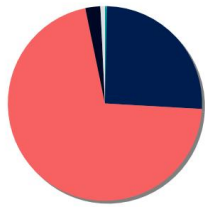
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0L02603063 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,900 2026-03-06 | EUR | 99 | 2,75 | 0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

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

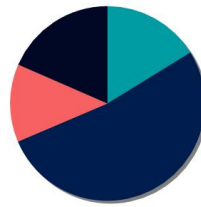


Divisas



| | |
|-----------------|----------------|
| CORONA SUECA | 0,3 % |
| DOLAR USA | 25,6 % |
| EURO | 70,9 % |
| FRANCO SUIZO | 2,5 % |
| LIBRA ESTERLINA | 0,8 % |
| Total | 100,0 % |

Tipo de Valor



| | |
|---------------------|----------------|
| ACCIONES | 16,2 % |
| BONOS | 52,4 % |
| FONDOS DE INVERSION | 12,9 % |
| LIQUIDEZ | 18,5 % |
| Total | 100,0 % |

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 |
| Total otros subyacentes | | 96 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 96 | |

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 fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. 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 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 0,984 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 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.

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).