

Gestora	GVC GAESCO GESTION S.G.I.I.C. S.A.	Depositario	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositario	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.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 SIT ESP EUR 7**

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de Fondo: Otros

Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de riesgo: 3

Descripción general

Se realizará un inversión en activos de corte oportunista, es decir aprovechansituaciones especiales como puedan ser la posibilidad de efectuar operaciones corporativa, opas, situaciones derivadas de las composiciones accionariales, descuentos de valoración especialmente manifiestos. La exposición en Renta Variable será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE, mayoritariamente europeas. Las empresas serán de alta capitalización bursátil sinconcentración sectorial, si bien con sesgo hacia la pequeña empresa. La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad creditica mínima de BBB- y sin calidad crediticia determinada hasta un 30%, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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	176.779,16	176.673,13	27	27	EUR	0,00	0,00		NO

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partípices		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	700.526,95	700.526,95	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	165.234,64	165.193,28	6	5	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	2.465	2.045	1.990	1.480
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	10.046	8.340	8.076	6.906
CLASE P	EUR	2.331	2.526	2.115	1.819

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	13,9430	11,6569	11,3954	9,8450
CLASE E	EUR	12,9606	11,9195	11,5358	9,8671
CLASE I	EUR	14,3409	11,9058	11,5287	9,8660
CLASE P	EUR	14,1080	11,7609	11,4511	9,8536

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	0,43		0,43	1,24		1,24	patrimonio	al fondo			
CLASE E	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo			
CLASE I	0,19		0,19	0,55		0,55	patrimonio	al fondo			
CLASE P	0,33		0,33	1,00		1,00	patrimonio	al fondo			

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo	
	% efectivamente cobrado		Acumulada		
	Período				
CLASE A		0,02	0,19	patrimonio	
CLASE E		0,00	0,00	patrimonio	
CLASE I		0,02	0,03	patrimonio	
CLASE P		0,02	0,04	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,66	0,64	1,26	1,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,93	0,95	0,63	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

A) Individual CEASE A-BW

Rentabilidad (%) sin anualizar									
	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	19,61	2,00	9,24	7,34	1,24	2,30	15,75		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	02/09/2025	-2,89	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,84	24/07/2025	1,95	10/04/2025		

(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	9,44	6,11	11,74	9,88	6,47	6,99	6,38		
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)	4,28	4,28	4,43	4,42	4,54	4,54	5,07		

(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.

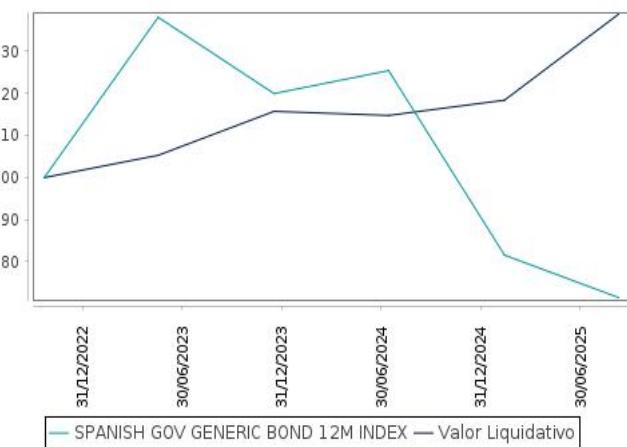
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

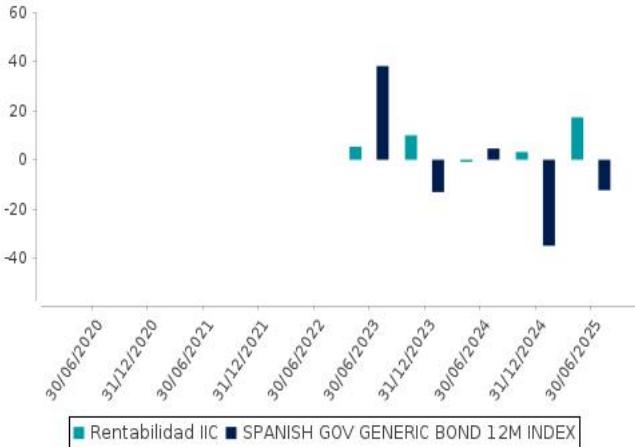
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,45	0,46	0,99	0,01	0,47	1,83	2,41	0,00	

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	8,73		1,05	7,61	1,49	3,33	16,91		

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del 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	11,97		17,13	9,89	6,48	6,99	6,39		
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)	4,04	4,04	4,17	4,34	4,47	4,47	5,00		

(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.

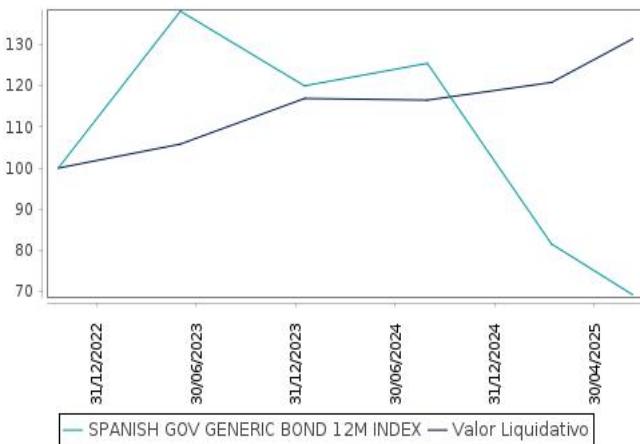
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

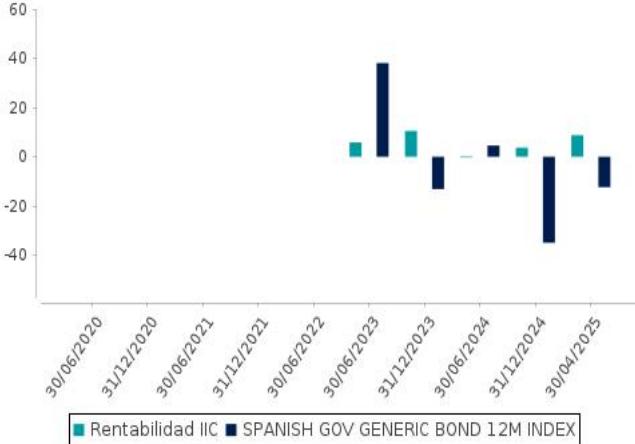
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

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 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	20,45	2,25	9,49	7,59	1,48	3,27	16,85		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	02/09/2025	-2,88	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,84	24/07/2025	1,96	10/04/2025		

(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	9,44	6,10	11,74	9,89	6,48	6,99	6,39		
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)	4,21	4,21	4,36	4,35	4,47	4,47	5,00		

(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.

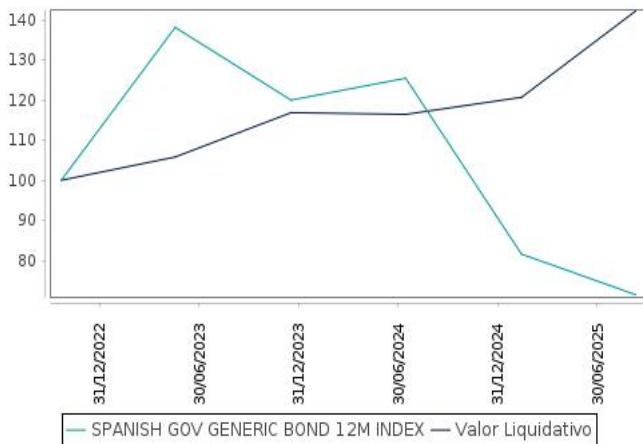
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

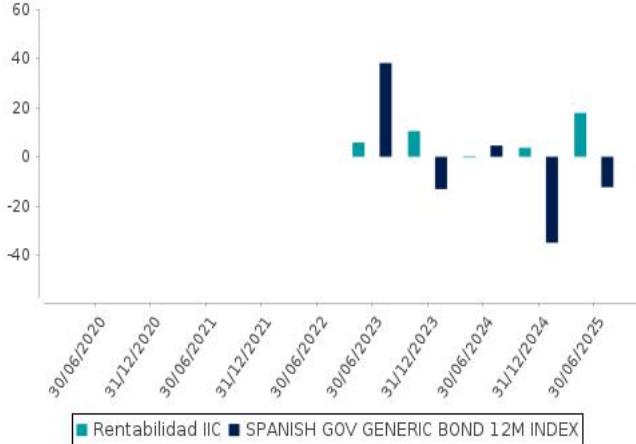
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,62	0,22	0,39	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	

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	19,96	2,10	9,34	7,45	1,34	2,71	16,21		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	02/09/2025	-2,89	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,84	24/07/2025	1,95	10/04/2025		

(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	9,43	6,10	11,73	9,88	6,47	6,99	6,38		
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)	4,25	4,25	4,40	4,39	4,51	4,51	5,04		

(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.

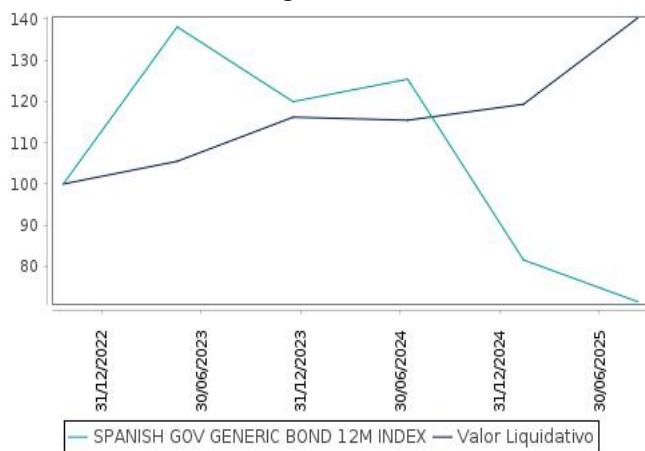
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

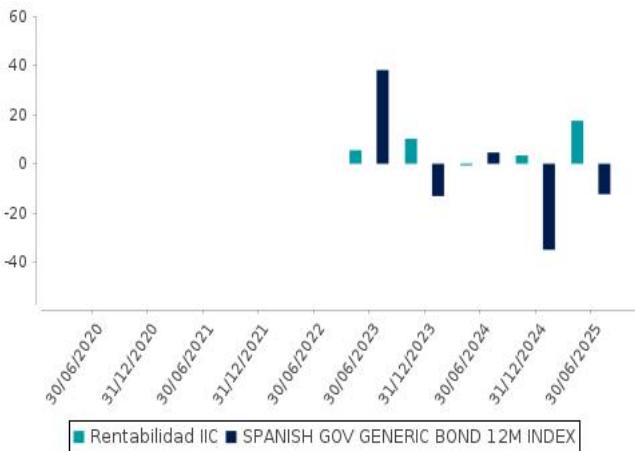
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,06	0,36	0,69	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	

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



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
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	14.074	94,82	12.140	83,59
* Cartera interior	13.825	93,14	11.891	81,87
* Cartera exterior	237	1,60	237	1,63
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,08	12	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	991	6,68	2.839	19,55
(+/-) RESTO	-222	-1,50	-455	-3,13
TOTAL PATRIMONIO	14.843	100,00	14.524	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)	14.523	682	12.912	
+ - Suscripciones/reembolsos (neto)	0,01	-8,18	-4,31	-100,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ - Rendimientos netos	2,15	16,16	18,10	1.037,59
(+) Rendimientos de gestión	2,47	16,85	19,13	-306,18
+ Intereses	0,22	0,51	0,74	-53,69
+ Dividendos	0,49	0,54	1,05	-4,15
++ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,13	0,11	-71,91
++ Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,61	15,50	16,93	-88,90
++ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
++ Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio				% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual		
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,12	0,18	0,30		-30,99
+ Otros resultados	0,00	-0,01	0,00		-106,61
++ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00		50,07
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,69	-1,03		-45,54
- Comisión de gestión	-0,25	-0,48	-0,74		-43,72
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,06		-45,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02		22,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01		95,00
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,16	-0,20		-74,44
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00		1.389,31
+ 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		1.389,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.842	14.523	14.842		

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

3. Inversiones financieras

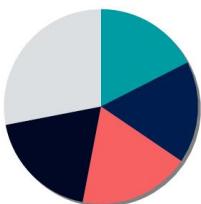
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	%
ES0813211028 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1, 500 2070-10	EUR	202	1,36	203	1,40	ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	426	2,87	382	2,63
ES0844251019 - Obligaciones CAJA ZARAGOZA ARAGON 2, 281 2070-10	EUR	444	2,99	441	3,04	ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	883	5,95	1.300	8,95
XS2389116307 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 1,250 2070-11-19	EUR	405	2,73	401	2,76	ES0171743901 - Acciones PRISA	EUR	743	5,01	697	4,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.051	7,08	1.045	7,20	ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	1.060	7,14	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.051	7,08	1.045	7,20	ES0109260531 - Acciones AMPER	EUR	445	3,00	0	0,00
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	1.500	10,11	0	0,00	ES0126501131 - Acciones ALANTRA PARTNERS S.A.	EUR	396	2,67	0	0,00
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.500	10,33	ES0167733015 - Acciones ORYZON GENOMICS	EUR	606	4,08	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.500	10,11	1.500	10,33	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		10.012	67,46	8.098	55,77
TOTAL RENTA FIJA		2.551	17,19	2.545	17,53	TOTAL RENTA VARIABLE		10.012	67,46	8.098	55,77
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	590	3,97	395	2,72	ES0114357025 - Participaciones BESTINVER DEUDA CORP Z FUND	EUR	639	4,31	630	4,34
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	752	5,07	752	5,18	ES0157639016 - Participaciones GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE	EUR	624	4,20	616	4,24
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	426	2,87	854	5,88	TOTAL IIC		1.263	8,51	1.246	8,58
ES0121975009 - Acciones CAF.	EUR	738	4,97	700	4,82	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.826	93,16	11.889	81,88
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	0	0,00	232	1,60	XS0221627135 - Obligaciones UNION FENOSA PREFERE 0, 907 2049-12	EUR	237	1,59	237	1,63
ES0170884417 - Acciones PRIM SA	EUR	226	1,52	85	0,59	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		237	1,59	237	1,63
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	1.048	7,06	952	6,56	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		237	1,59	237	1,63
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	805	5,43	1.072	7,38	TOTAL RENTA FIJA		237	1,59	237	1,63
ES0105148003 - Acciones ATRYS HEALTH	EUR	110	0,74	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		237	1,59	237	1,63
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER	EUR	758	5,11	677	4,66	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.063	94,75	12.126	83,51

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

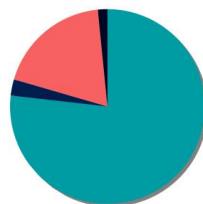
3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico

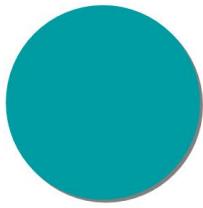


CONSUMO CICLICO	17,5 %
FINANCIERO	17,0 %
INDUSTRIAL	18,6 %
LIQUIDEZ	18,9 %
OTROS	28,0 %

Países

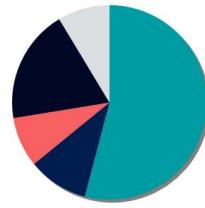


ESPAÑA	76,8 %
GLOBAL	2,7 %
LIQUIDEZ	18,9 %
LUXEMBURGO	1,6 %
Total	100,0 %



Divisas

	EURO	100,0 %
Total		100,0 %



Tipo de Valor

	ACCIONES	54,1 %
	BONOS	10,0 %
	FONDOS DE INVERSIÓN	8,3 %
	LIQUIDEZ	18,9 %
	OBLIGACIONES	8,6 %
Total		100,0 %

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 7.530.897,65 euros que supone el 50,74% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 94.500.031,92 euros, suponiendo un 638,74% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 4.859,49 euros, lo que supone un 0,03% 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 1,4538 millones de euros en concepto de compra, el 9,83% del patrimonio medio, y por importe de 1,4539 millones de euros en concepto de venta, que supone un 9,83% 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.

Al cierre del tercer trimestre los indices reflejan una revalorización que va desde el 7% del CAC 40 al 33% del Ibex 35. La bolsa americana refleja una subida del Nasdaq del 24,5% y un 16% para el Sp 500.

Los mercados navegan en un clima de confianza pocas veces vista en los últimos años, apoyados en los bajos tipos de interés y la contención de la inflación. Asimismo los resultados empresariales refuerzan el comportamiento positivo de los principales índices, apoyados en el caso americano de los 7 magníficos, entre los que destaca Nvidia, y en el caso español el sector bancario

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se mantiene la Inversión en renta fija con una tasa que se mantiene a una media del 4,5% y duración de 2 a 4 años, con escasa variación de ponderación respecto del trimestre anterior, cercana al 19%

Se ha incrementando la exposición a renta variable pasando del 55% al 67%. La liquidez es del 14%

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,87% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,63%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,54%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,2% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 2,94%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,46%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 2%, 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.

e) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera de renta fija se mantiene invariable.

La componen bonos del Banco Sabadell, BBVA, Ibercaja y los bonos de Unión Fenosa. También los fondos Bestinver Deuda Corporativa y Gaesco renta fija flexible.

En renta variable, se ha incrementado la exposición desde el 55% al 67%

Los principales valores de mayor peso son Tubacex, Grifols y OHL.

Tubacex afronta los años próximos con una cartera en máximos históricos, enfocada a un producto de alto valor añadido, así como la diversidad sectorial, lo que ayudará a mantener un elevado margen.

Se han vendido totalmente la posición de Ence dada la escasa visibilidad del sector papelero cuya recuperación en precios se puede demorar más allá del 2026

Se han tomado posiciones en OHL, Oryzon Genomics, Alantra y Amper.

En el caso de OHL, después de años de reestructuración, la empresa empieza a recuperar márgenes y desaparecen los litigios de obras cuyas posibles penalizaciones cuestionaban la viabilidad de la empresa. Se espera un flujo de noticias positivo así como una paulatina recuperación de márgenes que puedan mejorar el precio objetivo.

En el caso de Oryzon Genomics se ha tomado una posición cercana al 3%. Al tratarse de una empresa de biotecnología, sus movimientos son especulativos pero se encuentra en un momento histórico dado la creciente posibilidad de aprobación por parte de la FDA de un fármaco para tratamiento del trastorno límite de personalidad, en Fase 3. Cuando se aprueben definitivamente los trámites administrativos se iniciará esta fase con la particularidad que no existen actualmente medicamentos para esta enfermedad. En el caso de Amper se ha tomado una pequeña posición dada la intención de la empresa de invertir en defensa, si bien se trata de un valor complementario para la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 1,45389608546154 millones de euros, que supone un 9,83% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,929%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,11%. 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 0,47 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 4,93 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El fondo tratará de acomodarse a los movimientos de ajuste de la renta variable y sus expectativas de rebajas de tipos, en tiempo y cantidad.

La ponderación de la renta fija y variable se modificará en función de dichas expectativas de política monetaria e inflación. Dada la escasa posibilidad de obtener rentabilidades importantes en el computo total del fondo, por su exposición mínima del 25% en renta fija, es muy probable llevar la exposición a renta variable al máximo, en contra de los últimos trimestres, donde la liquidez ha sido importante

El actual clima de complacencia se observa y monitoriza diariamente, para tratar de evitar un impacto relevante de una posible corrección, en el valor de la cartera.

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).