



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@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER BDS CLASE

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros

Vocación Inversora: Retorno Absoluto

Perfil de riesgo: 4

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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 partíipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		

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	97.518,24	97.335,27	33	33	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	75.979,75	20.561,80	4	3	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	223.445,24	223.445,24	5	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	1.048	938	476	59
CLASE E	EUR	832	0	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	2.427	2.368	1.674	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	10.7430	10.5116	10.0995	9.8614
CLASE E	EUR	10.9534	10.6616	10.1720	9.8629
CLASE I	EUR	10.6307	10.6508	10.1668	9.8628
CLASE P	EUR	10.8614	10.5969	10.1409	9.8622

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación		
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo				
	Periodo			Acumulada							
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total					
CLASE A	0,29	0,11	0,40	0,84	0,15	0,99	mixta	al fondo			
CLASE E	0,11	0,10	0,21	0,26	0,18	0,44	mixta	al fondo			
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	al fondo			
CLASE P	0,19	0,12	0,31	0,56	0,15	0,71	mixta	al fondo			

CLASE	Comisión de depositario							Base de cálculo	
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo		
	Periodo			Acumulada					
CLASE A			0,02			0,14	patrimonio		
CLASE E			0,02			0,05	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 (%)	0,05	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,52	0,73	0,42	0,00

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	2,20	1,50	0,17	0,53	0,69	4,08	2,42		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	01/08/2025	-1,07	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	22/08/2025	0,56	16/06/2025		

(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		2,15	1,96	2,97	1,07	0,76	1,45	1,05	
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)		0,54	0,54	0,57	0,38	0,39	0,39	0,57	

(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.

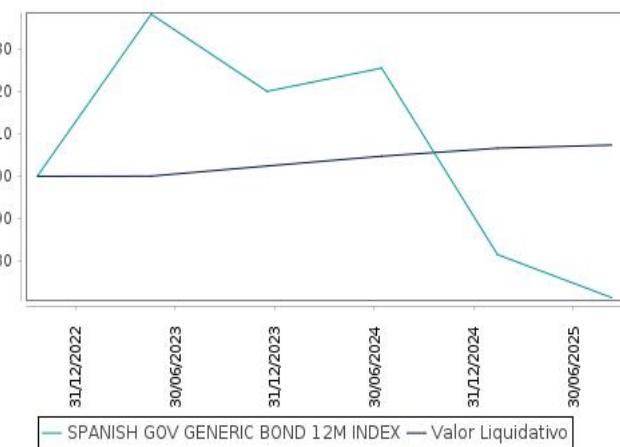
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

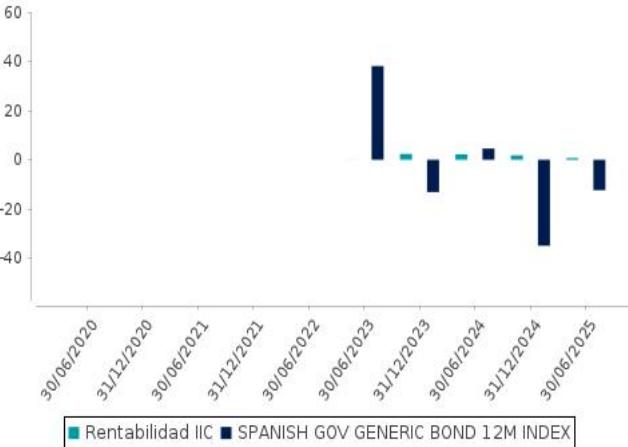
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,09	0,35	0,69	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	

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	2,74	1,69	0,33	0,70	0,86	4,81	3,13		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	01/08/2025	-1,06	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	22/08/2025	0,55	16/06/2025		

(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		2,14	1,98	2,94	1,08	0,77	1,45	1,05	
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)		0,49	0,49	0,52	0,33	0,35	0,35	0,53	

(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.

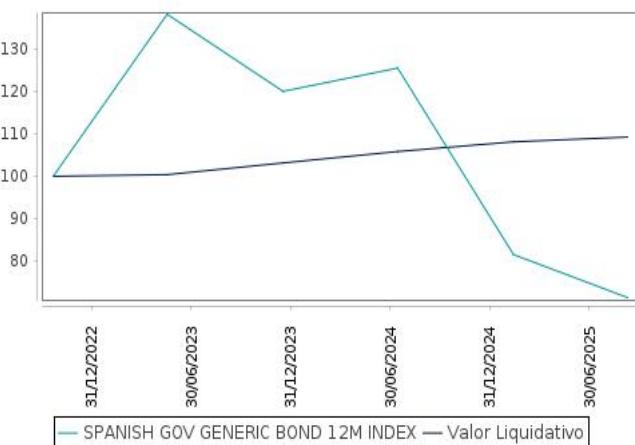
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

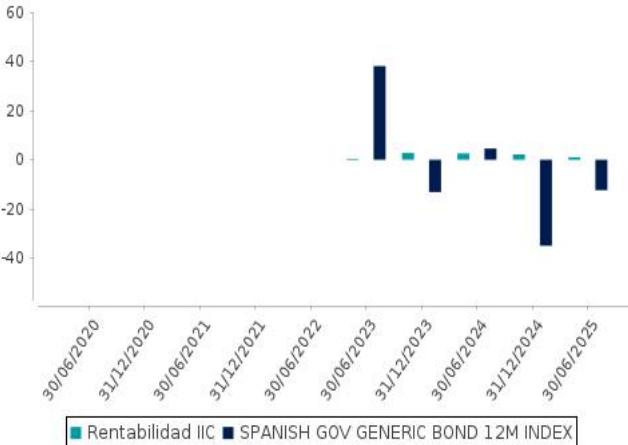
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,41	0,17	0,19	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	

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	-0,19		-0,87	0,69	0,85	4,76	3,08		

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

(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	2,43		4,45	1,08	0,77	1,45	1,05		
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)	0,55	0,55	0,54	0,33	0,35	0,35	0,53		

(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.

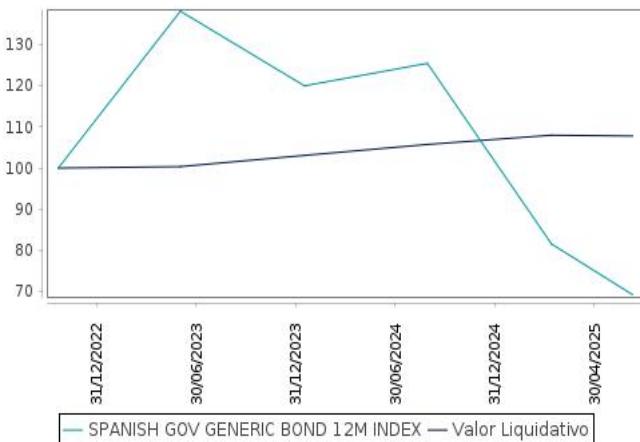
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

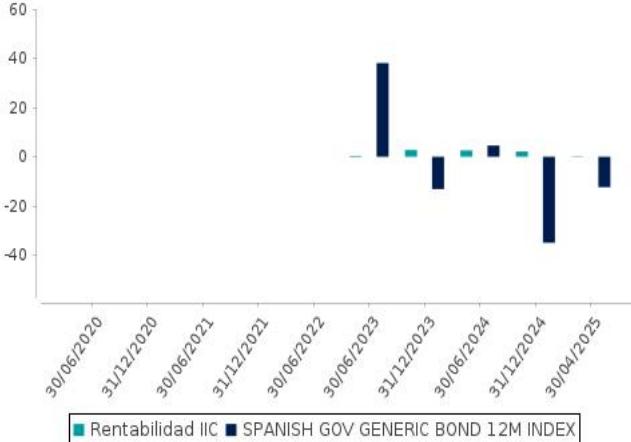
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

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	2,50	1,60	0,26	0,63	0,79	4,50	2,83		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	01/08/2025	-1,07	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	22/08/2025	0,55	16/06/2025		

(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		2,14	1,96	2,94	1,07	0,76	1,45	1,05	
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)		0,51	0,51	0,54	0,35	0,37	0,37	0,55	

(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.

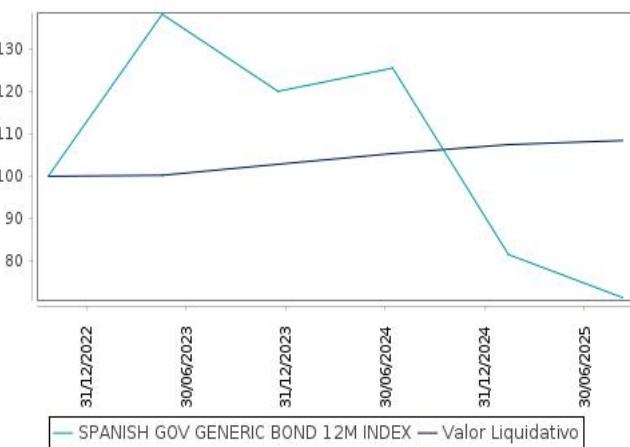
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

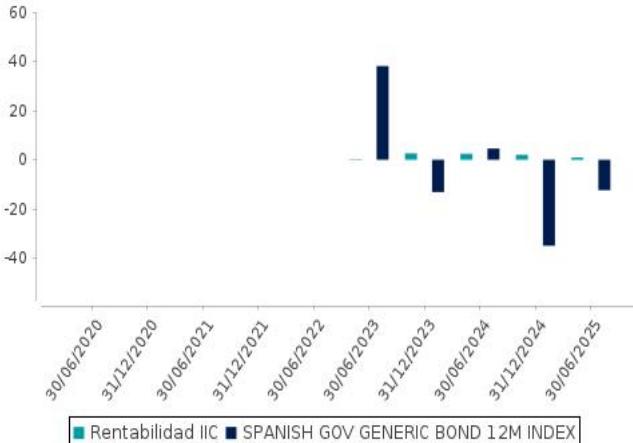
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,70	0,25	0,42	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	

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	3.684	85,56	3.032	83,30
* Cartera interior	1.500	34,84	1.500	41,21
* Cartera exterior	2.160	50,16	1.516	41,65
* Intereses de la cartera de inversión	24	0,56	16	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	634	14,72	674	18,52
(+/-) RESTO	-12	-0,28	-66	-1,81
TOTAL PATRIMONIO	4.306	100,00	3.640	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)	3.640	682	3.305	
+ - Suscripciones/reembolsos (neto)	14,52	-6,20	24,75	-373,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	1,57	1,34	2,57	1.332,47
(+) Rendimientos de gestión	1,96	1,82	3,56	570,36
+ Intereses	0,46	0,72	1,25	-25,15
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,50	0,25	-109,54
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,29	0,00	0,00
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,97	0,44	2,65	419,31

	% 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)	0,00	0,00	0,00		0,00
+ Otros resultados	-0,43	-0,13	-0,59		285,74
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00		0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,48	-0,99		762,11
- Comisión de gestión	-0,31	-0,40	-0,78		-8,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,07		-35,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,08		20,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,03		567,93
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03		217,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00		0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00		0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00		0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00		0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.307	3.640	4.307		

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

3. Inversiones financieras

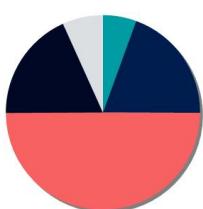
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	%
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.500	41,20	XS1292389415 - Obligaciones APPLE COMPUTER INC 2,000 2027-09-1	EUR	149	3,46	0	0,00
ES0000012067 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	1.500	34,83	0	0,00	BE6320934266 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,125 2027-12	EUR	100	2,31	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.500	34,83	1.500	41,20	XS3176776857 - Bonos JOHN DEERE BANK, S.A 2,500 2028-09-11	EUR	150	3,48	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.500	34,83	1.500	41,20	XS1380334224 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY 2,150 2028-03-1	EUR	99	2,31	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.500	34,83	1.500	41,20	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.116	25,92	715	19,67
DE000BU27014 - Obligaciones ESTADO ALEMÁN 2,500 2032-11-15	EUR	100	2,32	0	0,00	XS0991099630 - Obligaciones INTL BUSINESS MACHIN 2,875 2025-11	EUR	100	2,32	100	2,75
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		100	2,32	0	0,00	XS2350621863 - Bonos NESTLE 2026-06-14	EUR	49	1,14	49	1,35
GB00BPCJD880 - Bonos ESTADO INGLÉS 1,750 2025-10-22	GBP	344	7,98	349	9,59	XS2555178644 - Bonos ADIDAS AG 3,000 2025-11-21	EUR	100	2,32	100	2,75
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		344	7,98	349	9,59	XS2694872081 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 4,500 2026-03-25	EUR	101	2,34	102	2,79
XS0179060974 - Obligaciones AXA 0,955 2070-10-16	EUR	99	2,30	97	2,68	XS2775174340 - Bonos KBC IFIMA NV 0,703 2026-03-04	EUR	100	2,32	100	2,75
XS11117298163 - Obligaciones MOODY'S CORPORATION 1,750 2027-03-	EUR	99	2,30	99	2,72	XS2621757405 - Bonos CORNING 3,875 2026-05-15	EUR	151	3,51	0	0,00
XS1960248919 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,090 2027-03	EUR	99	2,31	99	2,72	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		601	13,95	451	12,39
XS2387929834 - Bonos BK OF AMERICA CORP 0,846 2026-09-22	EUR	0	0,00	100	2,75	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.161	50,17	1.515	41,65
XS2625968693 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 3,250 2026-11-22	EUR	51	1,17	51	1,39	TOTAL RENTA FIJA		2.161	50,17	1.515	41,65
XS2643320018 - Bonos PORSCHE AG 4,125 2027-09-27	EUR	51	1,19	51	1,41	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.161	50,17	1.515	41,65
XS2644756608 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 4,125 2028-07-05	EUR	104	2,42	104	2,87	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.661	85,00	3.015	82,85
XS1002121454 - Obligaciones STICHTING AK RABOBAN 1,625 2020-12	EUR	115	2,67	114	3,13						

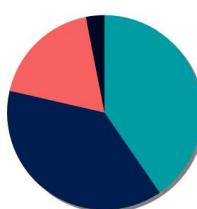
Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

Sector Económico

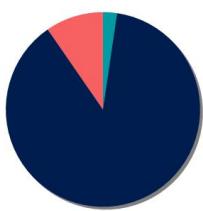


Países

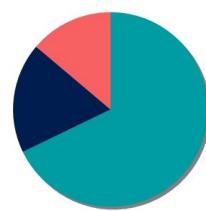


Total	100,0 %
-------	---------

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		Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUTURO CME - SP500 MICRO (19/12/2025)	Emisión Opcion FUTURO CME - SP500 MICRO (19/12/2025)	141	Inversión	Total subyacente renta variable		397	
FUTURO CME - SP500 MICRO (19/12/2025)	Emisión Opcion FUTURO CME - SP500 MICRO (19/12/2025)	143	Inversión	FUTURO CME - S&P 500 EMINI M (19/12/2025)	Emisión Opcion FUTURO CME - S&P 500 EMINI M (19/12/2025)	286	Inversión
FUTURO CME - SP500 MICRO (19/12/2025)	Emisión Opcion FUTURO CME - SP500 MICRO (19/12/2025)	29	Cobertura	US TREASURY 4,75% 15/2/41	Emisión Opcion US TREASURY 4,75% 15/2/41 1000]	99	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX[5]	28	Cobertura	Total otros subyacentes		385	
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX[5]	28	Cobertura	TOTAL OBLIGACIONES		782	
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX[5]	28	Cobertura				

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

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 8,78 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 1,4296 millones de euros en concepto de compra, el 34,49% del patrimonio medio, y por importe de 1,4297 millones de euros en concepto de venta, que supone un 34,49% 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.

La renta variable mundial repuntó en este último tercer trimestre en un contexto expansivo constructivo y sólidos fundamentos corporativos. La Reserva Federal reanudó su ciclo de flexibilización con un recorte de tipos ante indicios de un mercado laboral en fase de deterioro y el paquete fiscal estadounidense proporcionó un impulso adicional a las ganancias corporativas. No obstante, la incertidumbre arancelaria, la persistencia de la inflación y las elevadas valoraciones de los activos justifican un énfasis del mantenimiento de un perfil relativamente moderando en lo que se refiere al nivel de riesgo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo se comportó de manera positiva con un retorno del 2,50% en el trimestre, por encima del objetivo a priori marcado. Esto se debe a que fue posible monetizar volatilidades relativamente altas al principio del periodo con motivo de la persistente incertidumbre arancelaria. También jugó un papel positivo el ligero cambio de estrategia adoptado, incrementando ligeramente la delta inicial, pero reduciendo el riesgo total nominal. También se incrementó ligeramente el posicionamiento en deuda zona euro debido a la creencia de que las inflaciones se mantendrán relativamente contenidas.

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 1,62% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 1,77%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,5%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,32%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 18,3% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 2,33%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,5%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,35%.

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 1,5%, 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.

f) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se ha adquirido los bonos ANHEUSER Busch Inveb 2,125%, Apple 2%, Berkshire Hathaway 2,15%, entre otros. Se han vendido los 1 Bonos de Estado Español al 2,4% vencimiento 2028 y de Bank of America vencimiento Septiembre 26. Se ha mantenido una estrategia activa en derivados mediante la venta de opciones call y put del mini S&P a distintos plazos y strikes.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre mini S&P, opciones sobre mini S&P, opciones sobre US 20 YR Bond, futuros sobre US 20 YR Bond, opciones sobre US 20YR

Bond, op El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 35,09%. 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 1,42966 millones de euros, que supone un 34,49% del patrimonio medio. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,5248%.

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 1,96%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 24,33 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 2,36 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 mercado se mantiene optimista respecto a que las empresas podrán lograr mayores márgenes de beneficio y un crecimiento de dos dígitos en sus ganancias tanto en 2025 como en 2026, y esta perspectiva podría depender, al menos en parte, de la capacidad de las empresas para trasladar los mayores costos a los consumidores.

Las reducciones de impuestos aprobadas mediante la llamada ley One Big Beautiful Bill en el tercer trimestre probablemente proporcionarán un modesto impulso cíclico a la economía y un impulso pronunciado a los flujos de caja y las ganancias de las empresas durante los próximos 12 a 18 meses. La legislación consolidó la continuidad de los grandes déficits fiscales durante la próxima década, con la expectativa de un aumento en los pagos de intereses de la deuda.

El mercado espera que la Reserva Federal continúe flexibilizando la política monetaria hasta 2026 y posteriormente. La curva de rendimientos se ha empinado significativamente durante el último año, y la preocupación por la inflación persistente, los elevados déficits fiscales y la influencia política en la toma de decisiones de la Reserva Federal podría mantener elevados los tipos de interés a largo plazo y poner a prueba la capacidad de la Reserva Federal para influir en la economía.

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).