

Gestora	GVC GAESCO GESTION S.G.I.I.C. S.A.	Depositarario	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositarario	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 CROSSOVER GARP RVMI

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional
Perfil de riesgo: 4

Descripción general

La gestión se basa en la estrategia Growth at Reasonable Price (GARP) es una estrategia de inversión en acciones enmarcada dentro del análisis fundamental que busca combinar los principios de la inversión en crecimiento y la inversión en valor para seleccionar acciones orientadas al crecimiento con múltiplos de precio/beneficios (P/E) relativamente bajos en condiciones normales de mercado. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 70% en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia determinada hasta un 15%, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 25% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR para la parte de inversión en renta variable.

Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y OTC con finalidad de cobertura o 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	4.497,62	4.497,62	20	20	EUR	0,00	0,00		NO

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 E	295.747,89	295.747,89	1	1	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros 300.000,00 Euros	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	55.084,83	55.084,83	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	55	57	42	59
CLASE E	EUR	3.674	3.559	3.139	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	675	656	582	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	12,1692	11,8538	10,5328	9,8617
CLASE E	EUR	12,4219	12,0349	10,6139	9,8633
CLASE I	EUR	11,3291	11,9744	10,5868	9,8628
CLASE P	EUR	12,2529	11,9139	10,5598	9,8622

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	0,25	0,14	0,39	0,76	0,14	0,90	mixta	al fondo
CLASE E	0,06	0,16	0,22	0,19	0,16	0,35	mixta	al fondo
CLASE I	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,19	0,14	0,33	0,57	0,15	0,72	mixta	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada	
CLASE A	0,02	2,40	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 (%)	0,06	0,00	0,06	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	1,55	1,04	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

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	2,66	3,97	1,85	-3,06	1,98	12,54	6,81		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	01/08/2025	-3,52	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	23/07/2025	2,34	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	11,04	7,47	15,14	9,04	6,82	7,14	5,84		
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		
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMI	11,28	5,53	16,35	9,53	7,16	7,63	7,85		
VaR histórico(iii)	4,31	4,31	4,50	4,28	3,27	3,27	4,21		

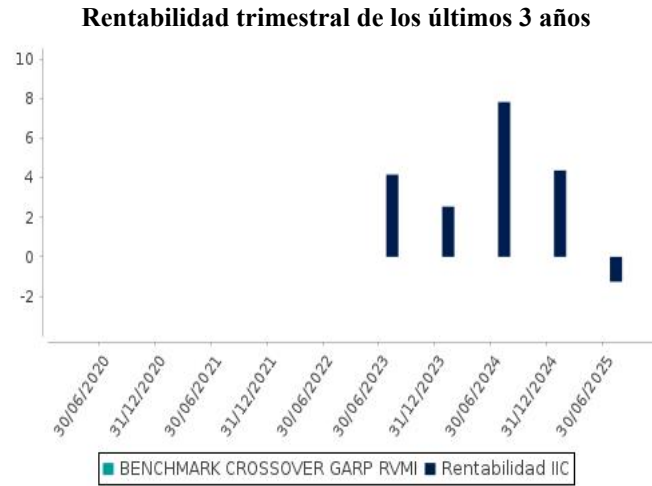
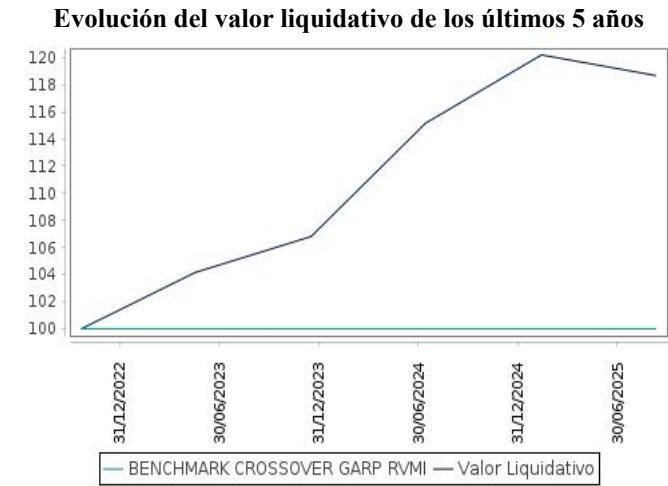
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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
3,26	0,31	3,03	0,03	0,40	1,48	1,43	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	3,22	4,15	2,04	-2,88	2,17	13,39	7,61		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	01/08/2025	-3,52	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	23/07/2025	2,34	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 (%)

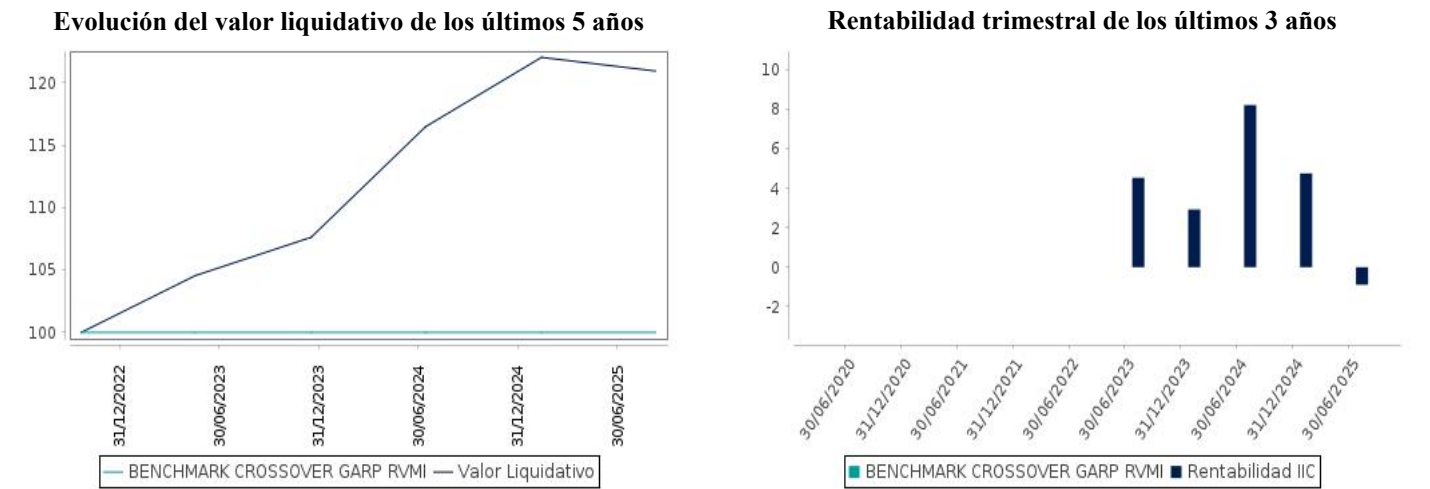
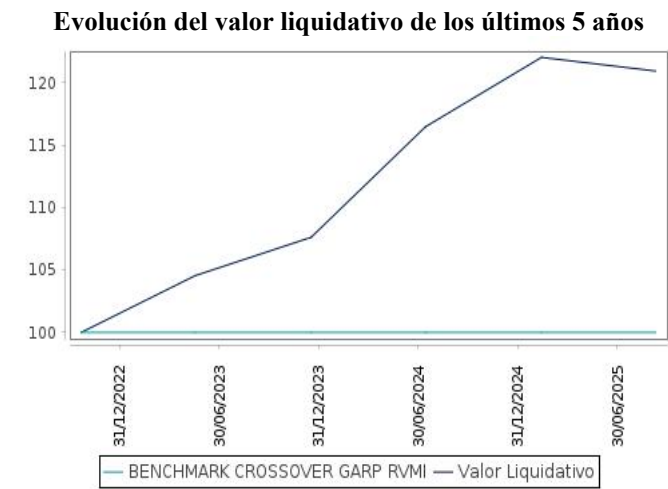
	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,04	7,46	15,15	9,04	6,82	7,14	5,85		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMI	11,28	5,53	16,35	9,53	7,16	7,63	7,85		
VaR histórico(iii)	4,26	4,26	4,44	4,22	3,21	3,21	4,16		

(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 periodos 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
0,32	0,12	0,17	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.



	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	-5,39		-2,53	-2,94	2,11	13,11	7,34		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-3,52	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)			1,74	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	13,43		21,91	9,04	6,82	7,14	5,85		
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		
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMI	11,28	5,53	16,35	9,53	7,16	7,63	7,85		
VaR histórico(iii)	4,16	4,16	4,33	4,24	3,23	3,23	4,17		

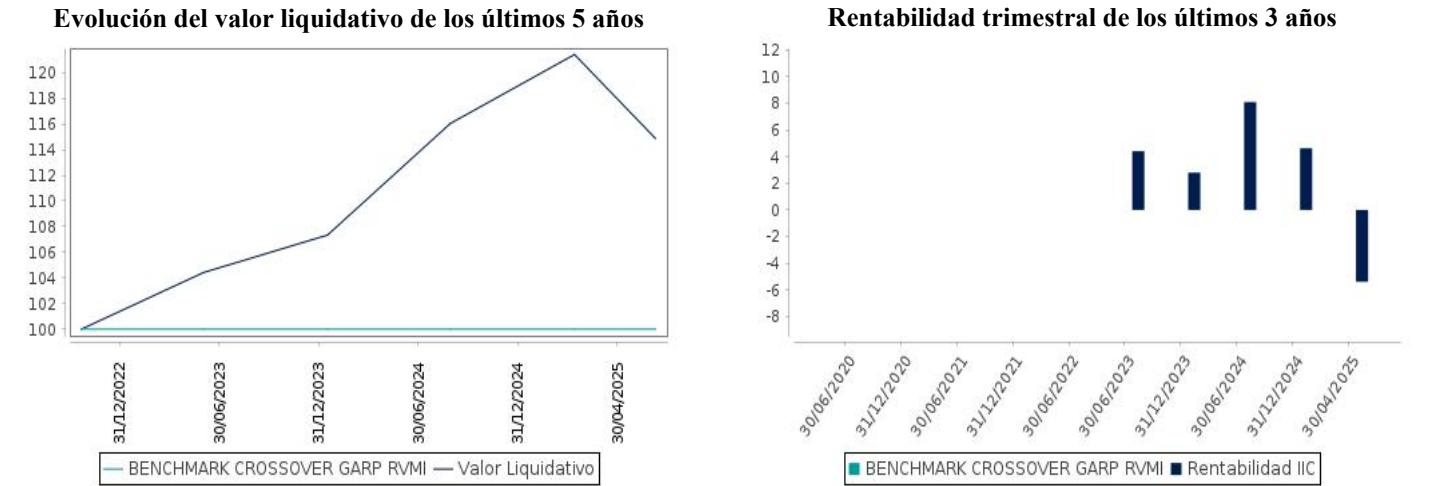
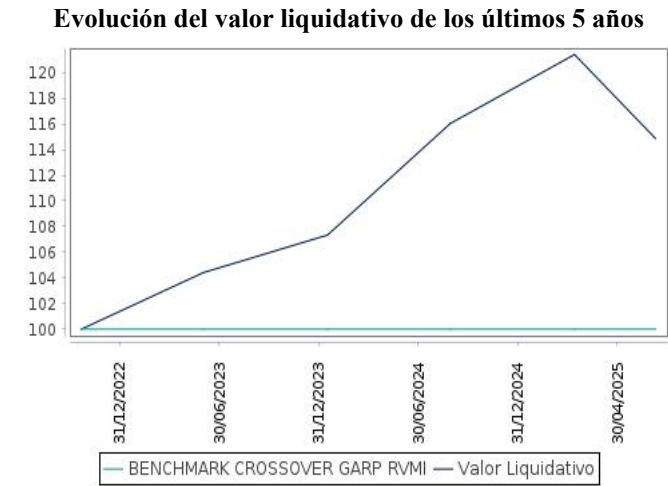
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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	2,85	4,03	1,91	-3,00	2,04	12,82	7,07		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	01/08/2025	-3,52	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	23/07/2025	2,34	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	11,04	7,47	15,14	9,04	6,82	7,14	5,84		
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		
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMI	11,28	5,53	16,35	9,53	7,16	7,63	7,85		
VaR histórico(iii)	4,29	4,29	4,48	4,26	3,25	3,25	4,19		

(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 periodos con política de inversión homogénea.

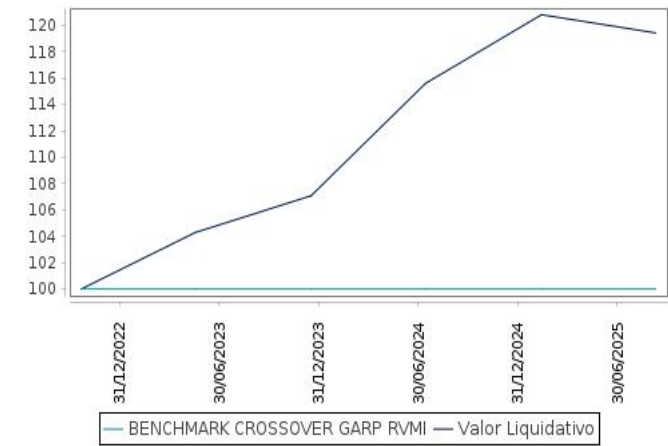
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

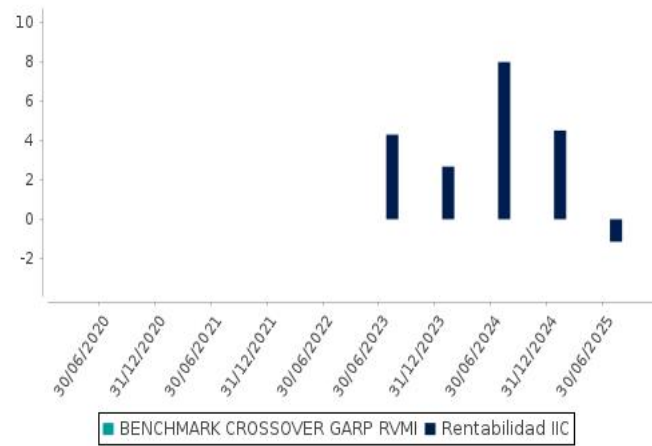
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,70	0,25	0,42	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	

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
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	3.835	87,08	3.657	86,47
* Cartera interior	258	5,86	244	5,77
* Cartera exterior	3.577	81,22	3.413	80,70
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	573	13,01	563	13,31
(+/-) RESTO	-4	-0,09	9	0,21
TOTAL PATRIMONIO	4.404	100,00	4.229	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)	4.229	682	4.272	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,00	-12,83	-0,06	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	4,01	-0,56	3,13	-1.425,08
(+) Rendimientos de gestión	4,37	-0,32	3,81	-1.778,16
+ Intereses	0,03	0,04	0,11	-17,03
+ Dividendos	0,13	1,03	1,12	-86,81
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,32	0,15	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,58	-0,31	3,11	-1.340,92
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,09	-0,09	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)	0,61	-1,28	-0,61	-150,38
+/- Otros resultados	0,02	-0,03	0,02	-183,02
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,25	-0,68	557,47
- Comisión de gestión	-0,24	-0,14	-0,41	85,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,07	-45,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,07	22,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,03	485,10
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,10	9,70
(+) Ingresos	-0,01	0,01	0,00	-204,39
+ 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	0,01	0,00	-204,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.403	4.229	4.403	

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

3. Inversiones financieras

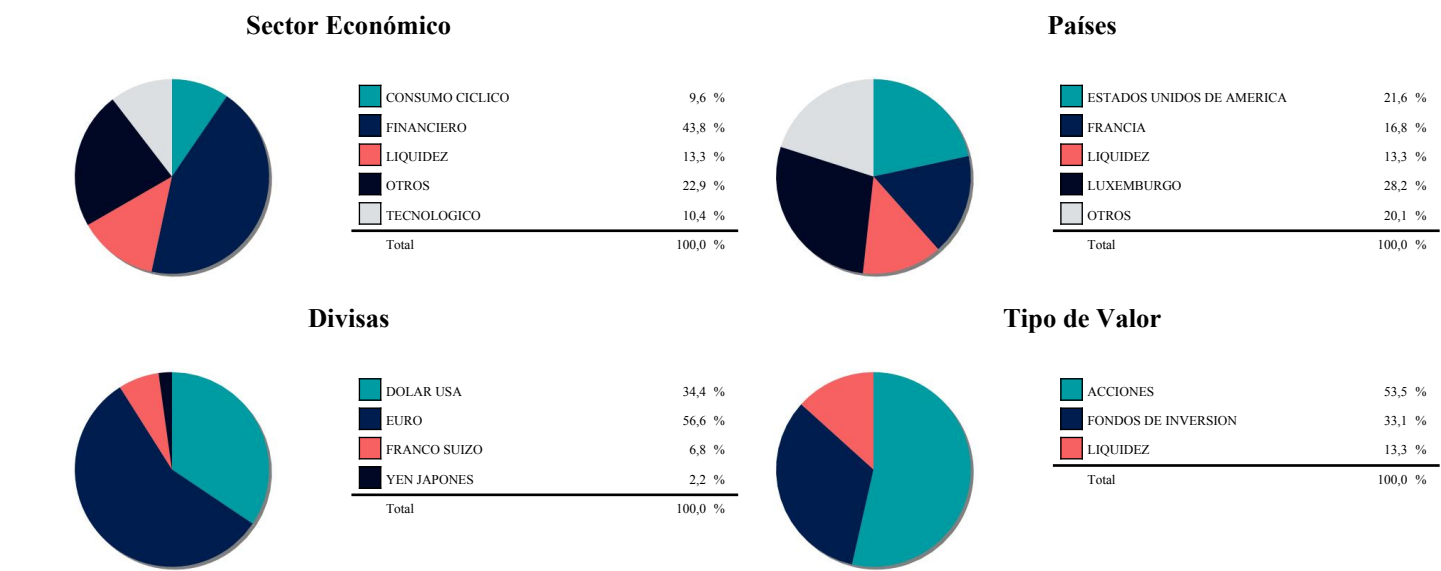
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	55	1,26	50	1,18
ES0140609019 - Acciones CRITERIA CAIXA CORP	EUR	51	1,16	57	1,34
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS & WESTINGHOU	EUR	58	1,31	43	1,01
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		164	3,73	150	3,53
TOTAL RENTA VARIABLE		164	3,73	150	3,53
ES0164838015 - Participaciones GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	44	1,00	46	1,08
ES0145845030 - Acciones QUANTICA XXII	EUR	50	1,14	50	1,18
TOTAL IIC		94	2,14	96	2,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		258	5,87	246	5,79
CH0012214059 - Acciones HOLCIM LTD.	CHF	43	0,98	63	1,49
CH0023405456 - Acciones DUFRIY AG	CHF	60	1,36	60	1,42
DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER	EUR	27	0,62	55	1,30
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	110	2,50	112	2,64
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	101	2,29	111	2,62
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	81	1,85	117	2,76
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	37	0,84	44	1,03
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	43	0,97	76	1,80
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	65	1,47	59	1,40
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	98	2,22	93	2,21
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC-CL A	USD	124	2,82	90	2,12
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	112	2,55	112	2,64
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	87	1,97	70	1,65
US9113631090 - Acciones UNITED RENTALS INC	USD	163	3,69	128	3,02
FR0000121329 - Acciones THOMSON CSF	EUR	69	1,57	65	1,53
DE0007231334 - Acciones SIXT AG	EUR	66	1,50	69	1,62
FR0010340141 - Acciones ADP	EUR	79	1,79	74	1,76
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN	USD	64	1,45	59	1,39
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	26	0,59	25	0,58
DE000A0D9PT0 - Acciones MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	59	1,33	57	1,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000073272 - Acciones SAFRAN	EUR	120	2,73	110	2,61
NL0009434992 - Acciones LYONDELLBASELL INDU CL A	USD	13	0,28	15	0,35
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	83	1,89	91	2,16
US14448C1045 - Acciones CARRIER GLOBAL	USD	15	0,35	19	0,44
US31846B1089 - Acciones FIRST ADVANTAGE	USD	33	0,75	35	0,84
US6687711084 - Acciones GEN DIGITAL INC	USD	68	1,54	70	1,65
US75513E1010 - Acciones RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	43	0,97	37	0,88
US8807701029 - Acciones TERADYNE INC	USD	82	1,86	53	1,26
US9038453031 - Acciones ULTA SALON COSMETICS FRAGRANCE	USD	23	0,53	20	0,47
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTHCARE CORP	USD	32	0,73	29	0,69
US92556V1061 - Acciones VIATRIS	USD	1	0,03	1	0,03
CH1430134226 - Acciones AMRIZE	CHF	41	0,93	42	1,00
US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECH	USD	129	2,93	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.197	49,88	2.061	48,70
TOTAL RENTA VARIABLE		2.197	49,88	2.061	48,70
LU0079455316 - Participaciones AB FCP I EMERGING MARKET GROWT	USD	84	1,90	79	1,86
LU0636979667 - Participaciones MIRABAUD EQUITIES SWISS SMALL	CHF	119	2,70	121	2,85
LU0673562095 - Participaciones GARIM WORLD EQUITY-A SICAV	EUR	235	5,33	233	5,52
LU1165135879 - Participaciones BNPPARIBAS AQUA EUR SICAV	EUR	101	2,29	99	2,33
LU1207150977 - Participaciones MIRAE ASSET DISC ASIA GREAT CO	EUR	62	1,40	58	1,36
LU1546477677 - Participaciones DWS USD FRN RATE NOTE FUND	USD	133	3,02	131	3,09
LU1664185003 - Participaciones WILLIAM BLAIR US SMALL MID CAP	USD	108	2,46	103	2,44
LU1673806201 - Participaciones DWS FLOATING RATE NOTES FUND	EUR	165	3,74	164	3,87
LU1673813595 - Participaciones DWS USD FLOATING RATE NOTES FU	USD	230	5,23	227	5,36
LU1708483067 - Participaciones MIRABAUD EQUITIES GLOBAL FOCUS	EUR	111	2,52	107	2,53
LU1708485781 - Participaciones MIRABAUD EQU PAN EUROPE EUR FU	EUR	34	0,78	33	0,79
TOTAL IIC		1.382	31,37	1.355	32,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.579	81,25	3.416	80,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.837	87,12	3.662	86,49

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



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 3.673.761,84 euros que supone el 83,43% 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 138,82 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido una exposición elevada a la Renta Variable de forma continuada, manteniendo un sesgo Garp, con un indicador de 6,27 en una escala que va de 0 ? extreme value ? a 10 ? extreme growth- y con un sesgo hacia la gran empresa, con un indicador de 7,55, en una escala que va de 0 ? extreme small ? a 10 ? extreme Large-. Mantenemos una inversión en 36 empresas en lo que a renta variable directa se refiere.

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 3,17% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,67%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,97%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,92%.

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 4,13% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,97%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,31%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 3,97%, 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.

h) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han comprado los siguientes activos: AKAMAI TECHNOLOGIES. También se han vendido los activos siguientes: AXA, BNP PARIBAS, CAIXABANK, HOLCIM, MUENCHENER RUECKVER REG.

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.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,5735%.

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 7,47%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,34%.

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 0,39 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 con unas tasas de inversión en renta variable elevadas, con un claro sesgo garp.

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).