

Gestora	GVC GAESCO GESTION S.G.I.I.C. S.A.	Depositorio	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.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 CURRENCY

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Global
Perfil de riesgo: 3

Descripción general

El objetivo de gestión es el de obtener una rentabilidad a medio plazo utilizando como estrategia principal la inversión en futuros de divisa solamente de cobertura Currency Hedged (moneda cubierta), con un margen sin cubrir de 0% a 30%; utilizando también otras estrategias como la inversión en acciones, rentafija y en IIC, y la inversión en futuros de índices de renta variable. La exposición a renta variable (RV) será entre 0%-100% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE sin concentración sectorial. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0%-100% del patrimonio en valores de RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 15% y al riesgo divisa será hasta el 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses más 4% para la renta fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR para la 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	3.215.646,01	3.215.646,01	29	29	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	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	42.705	40.357	34.588	59
CLASE E	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	13,2804	12,5374	10,7628	9,8610
CLASE E	EUR	11,8855	12,6908	10,8290	9,8623

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	0,32		0,32	0,97		0,97	patrimonio	al fondo
CLASE E	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período	Acumulada		
CLASE A	0,02	0,05	patrimonio	
CLASE E	0,00	0,00	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,46	0,02	0,49	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,94	0,96	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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	5,93	6,26	5,80	-5,78	2,70	16,49	9,14		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,94	01/08/2025	-4,14	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	04/08/2025	2,98	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	12,56	7,36	16,57	12,12	8,51	7,86	5,97		
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 CURRENCY	0,09	0,10	0,10	0,07	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico(iii)	4,89	4,89	5,16	5,00	3,92	3,92	4,71		

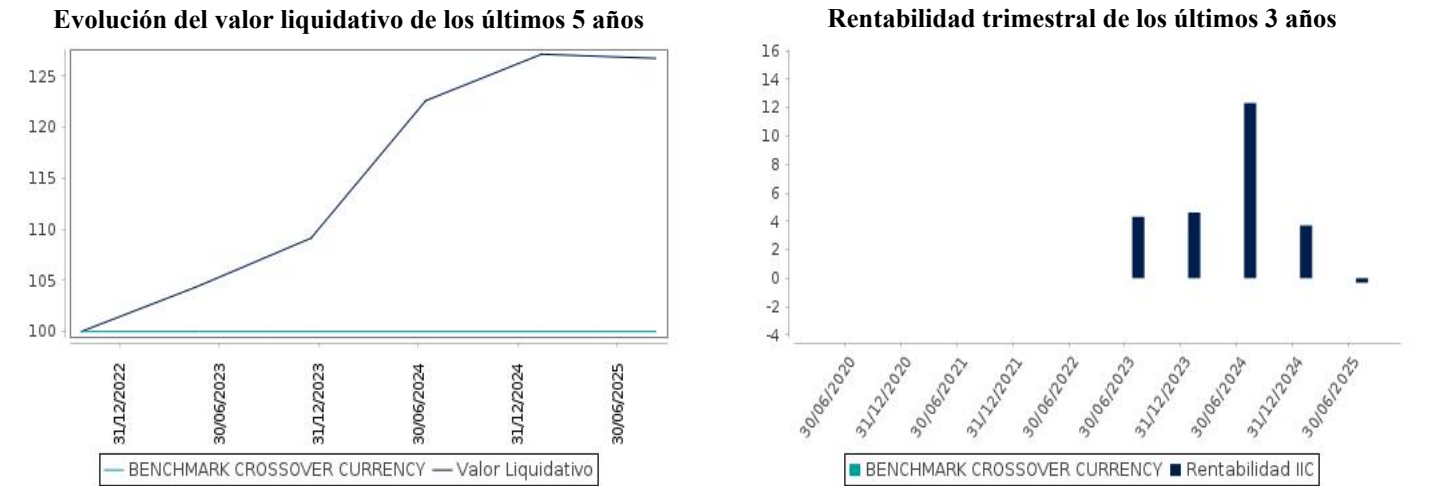
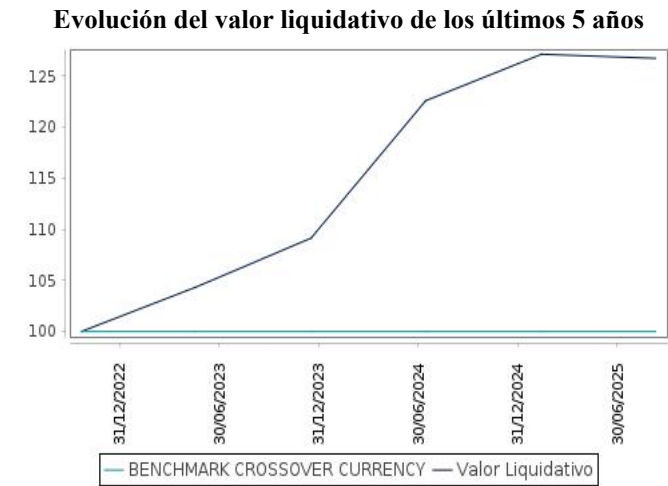
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo 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
1,04	0,35	0,70	0,00	0,41	1,63	1,71	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	-6,35		-0,75	-5,64	2,85	17,19	9,80		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-4,14	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)			2,98	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	16,40		25,36	12,12	8,51	7,86	5,97		
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 CURRENCY	0,09	0,10	0,10	0,07	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico(iii)	4,63	4,63	4,81	4,95	3,88	3,88	4,67		

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

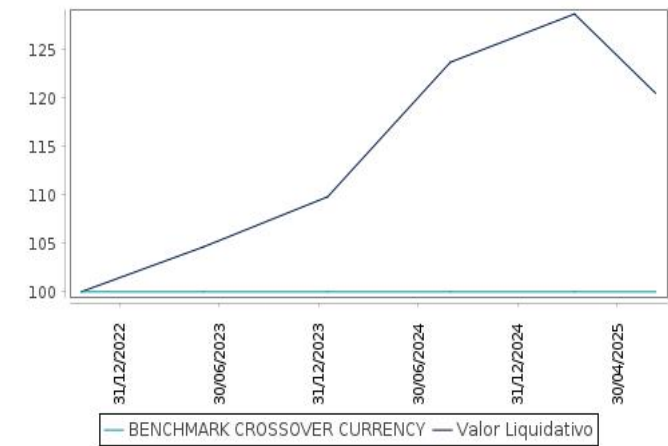
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

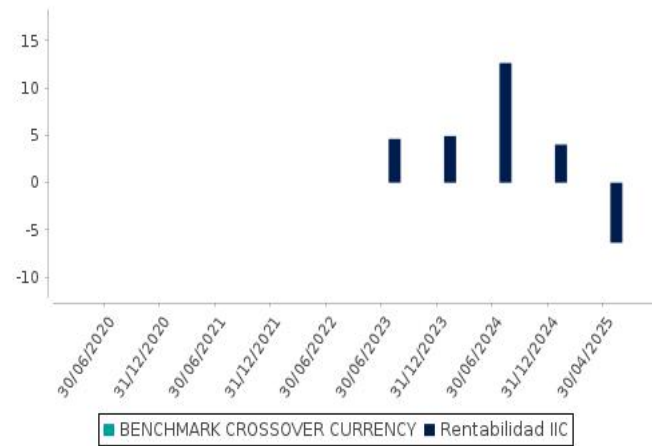
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

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



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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
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	40.895	95,76	37.264	92,72
* Cartera interior	5.243	12,28	4.990	12,42
* Cartera exterior	35.607	83,38	32.257	80,26
* Intereses de la cartera de inversión	45	0,11	17	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.299	3,04	1.124	2,80
(+/-) RESTO	511	1,20	1.801	4,48
TOTAL PATRIMONIO	42.705	100,00	40.189	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)	40.188	682	40.357	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,00	-1,45	-0,09	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	6,10	-0,28	5,95	1.626,57
(+) Rendimientos de gestión	6,48	0,34	6,95	-623,41
+ Intereses	0,05	0,25	0,30	-78,53
+ Dividendos	0,05	0,07	0,11	-25,66
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	-0,74	-0,64	-112,51
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,14	-0,82	2,41	-505,33
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,46	0,87	0,37	-156,23
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	3,61	0,85	4,53	353,86
+/- Otros resultados	0,00	-0,14	-0,13	-99,01
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,69	-1,11	2.492,96
- Comisión de gestión	-0,32	-0,65	-0,96	-47,22
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,05	-46,88
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	22,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-34,98
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,00	-0,07	2.599,16
(+) Ingresos	0,04	0,07	0,11	-242,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,07	0,11	-41,67
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-201,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42.705	40.188	42.705	

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

3. Inversiones financieras

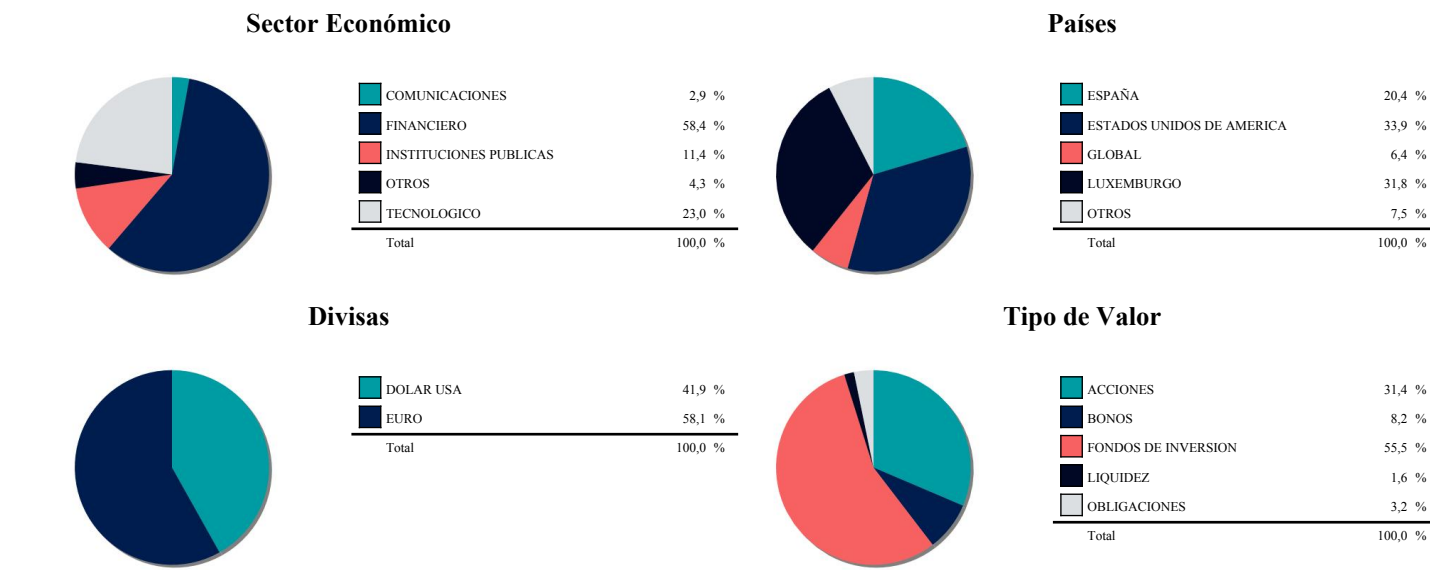
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - REPO/BNP PARIBA[1,700]2025-07-01	EUR	0	0,00	660	1,64
ES0000012M77 - REPO/BNP PARIBA[1,700]2025-10-01	EUR	627	1,47	0	0,00
ES00000124C5 - REPO/BNP PARIBA[1,700]2025-07-01	EUR	0	0,00	560	1,39
ES00000124C5 - REPO/BNP PARIBA[1,700]2025-10-01	EUR	627	1,47	0	0,00
ES0000012L78 - REPO/BNP PARIBA[1,700]2025-07-01	EUR	0	0,00	660	1,64
ES0000012L78 - REPO/BNP PARIBA[1,700]2025-10-01	EUR	627	1,47	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.881	4,41	1.880	4,67
TOTAL RENTA FIJA		1.881	4,41	1.880	4,67
ES0140634009 - Participaciones GVC GAESCO MULTINACIONAL F.I.	EUR	1.317	3,08	1.212	3,01
ES0140643034 - Participaciones GVC GAESCO EUROPA F.I.	EUR	811	1,90	781	1,94
ES0141113011 - Participaciones GVC GAESCO JAPON, F.I	EUR	1.235	2,89	1.117	2,78
TOTAL IIC		3.363	7,87	3.110	7,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.244	12,28	4.990	12,40
US91282CJF95 - Bonos ESTADO USA[2,437]2028-10-31	USD	1.235	2,89	1.231	3,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.235	2,89	1.231	3,06
US91282CFW64 - Bonos ESTADO USA[2,250]2025-11-15	USD	1.193	2,79	1.189	2,96
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.193	2,79	1.189	2,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.428	5,68	2.420	6,02
TOTAL RENTA FIJA		2.428	5,68	2.420	6,02
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	1.452	3,40	1.054	2,62
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	1.036	2,43	1.032	2,57
US037831005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	946	2,21	759	1,89
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	1.082	2,53	1.084	2,70
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	1.138	2,67	1.089	2,71
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	1.026	2,40	753	1,87
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	2.384	5,58	2.012	5,01
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	832	1,95	728	1,81
US3695501086 - Acciones GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	622	1,46	530	1,32
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC.	USD	1.593	3,73	1.774	4,41
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		12.111	28,36	10.815	26,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		12.111	28,36	10.815	26,91
LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	787	1,84	750	1,87
IE00BRJG6X20 - Participaciones JANUS HENDERSON GLOBAL LIFE SC	EUR	0	0,00	1.139	2,84
LU0093503141 - Participaciones MLIIF - EURO MARKETS FUND	EUR	803	1,88	791	1,97
LU0171310443 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL WORLD TECHNOL	EUR	0	0,00	1.077	2,68
LU0187077481 - Participaciones ROBECO CAP GR-NEW WKD FIN-D SI	EUR	883	2,07	843	2,10
LU0200683885 - Participaciones BLACKROCK GLOB EMERG MARK BOND	EUR	0	0,00	1.092	2,72
LU032642115 - Participaciones BLACKROCK GLOB WORLD MINING HE	EUR	1.343	3,14	599	1,49
LU0329203813 - Participaciones JP MORGAN INV GLOBAL DIVIDEND	EUR	0	0,00	1.123	2,80
LU0340554913 - Participaciones PICTET DIGITAL COMMUNICATION S	EUR	722	1,69	699	1,74
LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACH JAPAN EQ PORT EUR	EUR	895	2,10	870	2,16
LU1299707072 - Participaciones GOLDMAN SACH INDIA EQUITY SICA	EUR	0	0,00	1.129	2,81
LU1548497772 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INTE	EUR	1.001	2,34	911	2,27
LU1670707527 - Participaciones MG EUR STRAT VALUE-A ACC FUND	EUR	907	2,12	873	2,17
LU1670710075 - Participaciones MG LUX GLOBAL DVD EUR SICAV	EUR	0	0,00	1.130	2,81
LU2145462722 - Participaciones ROBECO SAM ENERGY EQUITIES SIC	EUR	723	1,69	632	1,57
LU1797810345 - Participaciones MG LUX EMERGING MARKET BOND EU	EUR	1.162	2,72	1.120	2,79
LU1391767586 - Participaciones FIDELITY GL FIN SE SICAV	EUR	0	0,00	1.138	2,83
LU2168656184 - Participaciones BLACKROCK GLB WORLD TECHN EUR	EUR	1.212	2,84	0	0,00
LU0605515377 - Participaciones FIDELITY GLOBAL DVD EUR FUND	EUR	2.108	4,94	0	0,00
LU0200685153 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUND BASIC VA	EUR	1.257	2,94	0	0,00
LU0326422689 - Participaciones BKACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD G	EUR	1.351	3,16	0	0,00
LU2441283277 - Participaciones JANUS HENDERSON HRZN BIOTECH	EUR	1.279	3,00	0	0,00
IE00B3XXRP09 - Acciones VANGUARD SP 500 UCITS ETF	USD	1.171	2,74	1.088	2,71
US4642887602 - Participaciones ISHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF	USD	2.246	5,26	2.018	5,02
US37954Y8710 - Acciones GLOBAL X URANIUMETF	USD	1.218	2,85	0	0,00
TOTAL IIC		21.068	49,32	19.022	47,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.607	83,36	32.257	80,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.851	95,64	37.247	92,68

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



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
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	1.634	Cobertura	EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	2.892	Cobertura

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión		Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	1.132	Cobertura	EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	3.269	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	2.389	Cobertura	EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	376	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	1.132	Cobertura	EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	251	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	126	Cobertura	EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	629	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	2.263	Cobertura	Total subyacente tipo de cambio		17.350	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	1.131	Cobertura	TOTAL OBLIGACIONES		17.350	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	126	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 fondo dos de inversión del Boletin oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, p or la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada p orla discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien l a sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su pág ina web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificac ión no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC ge stionadas. 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 11.745.351,48 euros que supone el 27,50% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 9.447.530,96 euros que supone el 22,12% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 9.447.565,42 euros que supone el 22,12% 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 2.292,89 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,6267 millones de euros en concepto de compra, el 1,52% del patrimonio medio, y por importe de 0,6267 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1,52% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

El fondo tiene una distribución de activos del 83% en renta variable y un 9% en renta fija, (Fondos de renta fija y Bonos en USD) sobre el total del patrimonio del fondo, y el saldo en tesorería supone un 8% del total de la cartera, (Repos de Deuda un 4% y Tesorería un 4%).

En fondos de inversión la exposición de la cartera es de un 58%, de los cuales, el 55% en renta variable.

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 5,93% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 10,38%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 6,26%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,58%.

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 6,26% 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 6,26%, 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 6,26%, 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.

i) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 28% de la cartera en acciones directas. A principios de julio se eliminaron las coberturas con futuros sobre los índices.

Dentro de la renta variable se ha invertido en zona EURO, en USA y Asia, completando con inversiones sectoriales, con el objetivo de dotar al fondo de una estrategia muy diversificada.

Durante el trimestre la renta fija y los fondos conservadores de la cartera se han mantenido en diversas estrategias: fondos flexibles en plazos, activos y zonas geográficas, con preponderancia en la zona euro para evitar riesgo de divisa.

Finalmente, la rentabilidad del año 2025 ha sido del + 5,93 %.

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 Nasdaq, futuros sobre mini S&P, futuros sobre tipo de cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado global de -18.955. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 40,45%.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 0,62668 millones de euros, que supone un 1,52% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,9431%.

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 7,36%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,03%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 7,68 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 1,10 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.

Continuaremos analizando rigurosamente la situación macroeconómica y empresarial con el objetivo de ajustar los porcentajes de inversión de los distintos activos de inversión comentados para ofrecer la máxima rentabilidad a los partícipes del fondo.

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).