

|                      |                                    |                           |                               |
|----------------------|------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| <b>Gestora</b>       | GVC GAESCO GESTION S.G.I.I.C. S.A. | <b>Depositario</b>        | BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN |
| <b>Grupo Gestora</b> | GVC GAESCO                         | <b>Grupo Depositario</b>  | BNP PARIBAS                   |
| <b>Auditor</b>       | DELOITTE                           | <b>Rating depositario</b> | A+                            |

**Fondo por compartimentos SI**

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcaesco.es/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

**Dirección**

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

**Correo electrónico** info@gvcaesco.es

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

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO****GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM V**

**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 combinando distintas estrategias: i) trading sobre RV incluidos acciones, fondos y Etfs, ii) inversión en commodities, a través de (a) Empresas cotizadas cuya actividad principal esté relacionada con la extracción, distribución, almacenamiento o reciclaje de materias primas y b) IICs, única y exclusivamente UCIT, que tengan exposición a materias primas y iii) inversión en futuros sobre Volatilidad exclusivamente con el VIX ( Chicago Board Option Exchange Volatility Index) como subyacente. La inversión en commodities y volatilidad conjuntamente no superará el 40%. La estrategia Momentum se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados. La exposición en RV será hasta 60% en valores de empresas mayoritariamente de países OCDE, con sesgo a Zona Euro, sin concentración sectorial. La exposición a RF será entre 0% -40%, pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y con una duración media inferior a 5 años. La exposición a emergentes hasta un 15% ya divisa hasta el 100%. La inversión hasta un 60% en IIC, incluidas las del Grupo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a semana para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable, y para Commodities/Volatility, los CRB COMMODITIES Y S&amp;p 500 VIX SHORT TERM FUTURES INDEX TOTAL RETURN respectivamente.

**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 partípices |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye Dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Período Actual        | Período Anterior | Período Actual   | Período Anterior |        | Período Actual                                   | Período Anterior |                  |                       |
| CLASE A | 343.446,30            | 341.719,17       | 41               | 41               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                  | NO                    |
| 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    | 3.745               | 3.618          | 3.701          | 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    | 10,9050             | 10,2766        | 10,2152        | 9,8609         |
| CLASE E | EUR    | 10,8236             | 10,4128        | 10,2833        | 9,8623         |

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE   | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |  |  |
|---------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|--|--|
|         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 |                       |  |  |
|         | Período                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |  |  |
|         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |  |  |
| CLASE A | 0,34                    | -0,12        | 0,22  | 1,01         | 0,09         | 1,10  | mixta           | al fondo              |  |  |
| CLASE E | 0,00                    | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00         | 0,00  | mixta           | al fondo              |  |  |

| CLASE   | Comisión de depositario |  |      |           |  |      | Base de cálculo |  |
|---------|-------------------------|--|------|-----------|--|------|-----------------|--|
|         | % efectivamente cobrado |  |      |           |  |      |                 |  |
|         | Período                 |  |      | Acumulada |  |      |                 |  |
|         |                         |  |      |           |  |      |                 |  |
| CLASE A |                         |  | 0,02 |           |  | 0,07 | patrimonio      |  |
| CLASE E |                         |  | 0,00 |           |  | 0,00 | patrimonio      |  |

|                                                  |  | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--------------------------------------------------|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Indice de rotación de la cartera (%)             |  | 0,59           | 0,38             | 1,06       | 1,70         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) |  | 1,56           | 1,55             | 1,03       | 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 | 6,11           | 0,93             | 0,94              | 4,17               | 0,11              | 0,60  | 3,59 |      |      |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                            | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)    | -0,40            | 01/08/2025 | -1,82      | 04/04/2025 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)    | 0,45             | 02/07/2025 | 0,79       | 14/04/2025 |                |       |

(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 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>             |                |                  |                   |                    |                   |       |       |      |      |
| Valor liquidativo                      | 4,94           | 2,74             | 6,59              | 4,81               | 5,43              | 4,60  | 4,98  |      |      |
| Ibex-35                                | 18,29          | 12,82            | 23,89             | 16,94              | 18,67             | 18,67 | 13,93 |      |      |
| Letra Tesoro 1 año                     | 0,12           | 0,08             | 0,17              | 0,09               | 0,10              | 0,12  | 0,13  |      |      |
| BENCHMARK CROSSOVER EQ. COMM. VOLATIL. | 11,78          | 4,72             | 17,57             | 9,72               | 11,16             | 91,92 | 10,29 |      |      |
| VaR histórico(iii)                     | 2,76           | 2,76             | 2,84              | 2,95               | 3,04              | 3,04  | 3,35  |      |      |

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

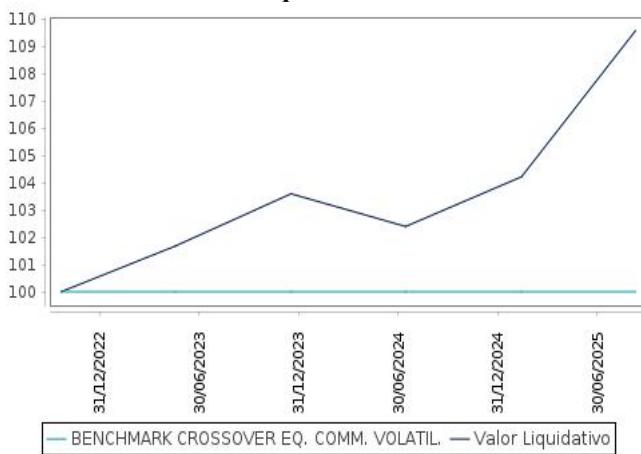
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

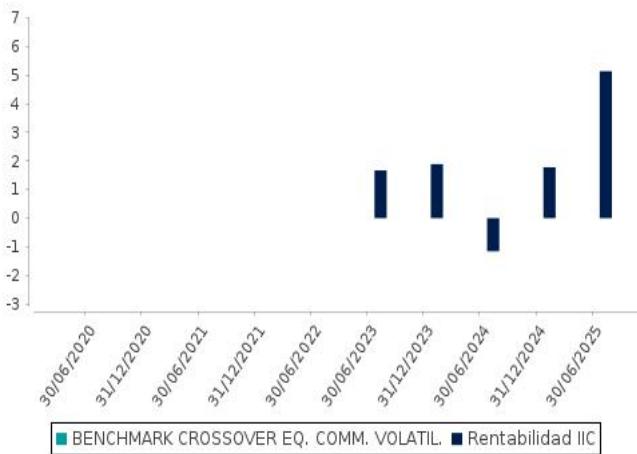
| Acumulado 2025 | Trimestral       |                   |                    |                   | Anual |      |      |      |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
|                | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| 1,17           | 0,40             | 0,74              | 0,03               | 0,47              | 1,83  | 1,73 | 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 | 3,95           |                  | -0,37             | 4,33               | 0,27              | 1,26  | 4,27 |      |      |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual |       | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|----------------------------|------------------|-------|------------|------------|----------------|-------|
|                            | %                | Fecha | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)    |                  |       | -1,82      | 04/04/2025 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)    |                  |       | 0,79       | 14/04/2025 |                |       |

(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<br>2025 | Trimestral          |                         |                          |                         | Anual |       |      |      |
|----------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------|-------|------|------|
|                                        |                   | Trimestre<br>Actual | 2º<br>Trimestre<br>2025 | 1er<br>Trimestre<br>2025 | 4º<br>Trimestre<br>2024 | 2024  | 2023  | 2022 | 2020 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>             |                   |                     |                         |                          |                         |       |       |      |      |
| Valor liquidativo                      | 6,64              |                     | 10,39                   | 4,82                     | 5,43                    | 4,60  | 4,97  |      |      |
| 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 EQ. COMM. VOLATIL. | 11,78             | 4,72                | 17,57                   | 9,72                     | 11,16                   | 91,92 | 10,29 |      |      |
| VaR histórico(iii)                     | 2,69              | 2,69                | 2,80                    | 2,90                     | 2,99                    | 2,99  | 3,30  |      |      |

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

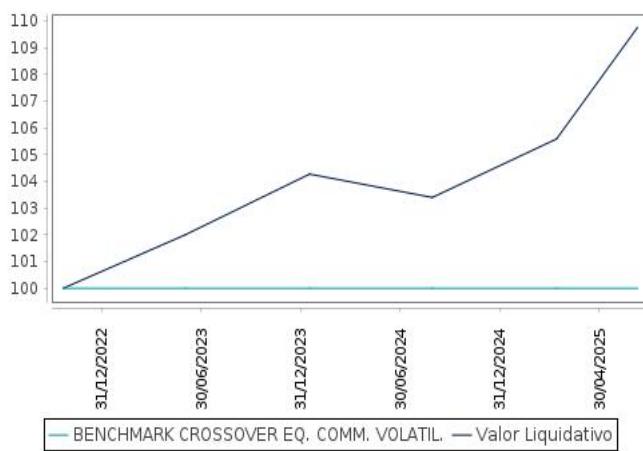
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

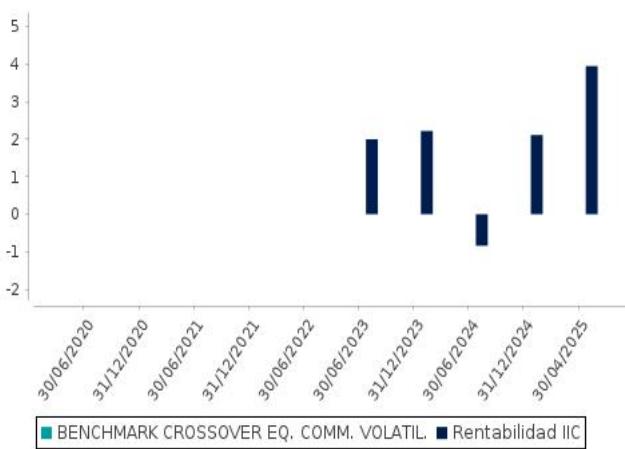
| Acumulado<br>2025 | Trimestral          |                      |                          |                      | Anual |      |      |      |
|-------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|-------|------|------|------|
|                   | Trimestre<br>Actual | 2º Trimestre<br>2025 | 1er<br>Trimestre<br>2025 | 4º Trimestre<br>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/compartimientos 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*<br>(miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad trimestral media** |
|--------------------|--------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Monetario          |                                            |                   |                                 |

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad trimestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| 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                            |
| <b>Total fondos</b>                                        | <b>1.466.598</b>                        | <b>42.783</b>     | <b>2,50</b>                     |

\* 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 periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 3.014              | 80,48              | 3.162                | 85,64              |
| * Cartera interior                          | 1.586              | 42,35              | 1.429                | 38,71              |
| * Cartera exterior                          | 1.422              | 37,97              | 1.727                | 46,78              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 6                  | 0,16               | 6                    | 0,16               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 727                | 19,41              | 498                  | 13,49              |
| (+/-) RESTO                                 | 4                  | 0,11               | 32                   | 0,87               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>3.745</b>       | <b>100,00</b>      | <b>3.692</b>         | <b>100,00</b>      |

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 |                                           |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b> | <b>3.692</b>                 | <b>682</b>                     | <b>3.618</b>              |                                           |
| + - Suscripciones/reembolsos (neto)                   | 0,51                         | -17,32                         | -2,45                     | -102,99                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + - Rendimientos netos                                | 0,90                         | 5,50                           | 5,90                      | -924,14                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                           | 1,20                         | 6,46                           | 7,23                      | -545,56                                   |
| + Intereses                                           | 0,18                         | 0,51                           | 0,72                      | -63,24                                    |
| + Dividendos                                          | 0,08                         | 0,32                           | 0,40                      | -75,23                                    |
| ++ Resultados en renta fija (realizadas o no)         | -0,01                        | -0,04                          | -0,23                     | -79,25                                    |
| ++ Resultados en renta variable (realizadas o no)     | 0,23                         | 2,95                           | 2,88                      | -91,86                                    |
| ++ Resultados en depósitos (realizadas o no)          | 0,00                         | 0,08                           | 0,08                      | 0,00                                      |
| ++ Resultados en derivados (realizadas o no)          | -0,25                        | 1,01                           | 0,75                      | -125,08                                   |
| ++ Resultados en IIC (realizadas o no)                | 1,02                         | 1,78                           | 2,80                      | -41,43                                    |
| ++ Otros resultados                                   | -0,05                        | -0,15                          | -0,17                     | -69,47                                    |
| ++ Otros rendimientos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                               | -0,31                        | -0,97                          | -1,35                     | -355,49                                   |
| - Comisión de gestión                                 | -0,22                        | -0,84                          | -1,09                     | -73,36                                    |

|                                                     | % sobre patrimonio medio     |                                |                           |  | % variación respecto fin período anterior |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|--|-------------------------------------------|
|                                                     | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |  |                                           |
| - Comisión de depositario                           | -0,02                        | -0,04                          | -0,07                     |  | -45,61                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                   | -0,03                        | -0,03                          | -0,08                     |  | 21,77                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente                 | -0,01                        | 0,01                           | -0,02                     |  | -199,98                                   |
| - Otros gastos repercutidos                         | -0,03                        | -0,07                          | -0,09                     |  | -58,31                                    |
| (+) Ingresos                                        | 0,01                         | 0,01                           | 0,02                      |  | -23,09                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      |  | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                           | 0,01                         | 0,01                           | 0,02                      |  | -23,09                                    |
| + Otros ingresos                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      |  | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>3.745</b>                 | <b>3.692</b>                   | <b>3.745</b>              |  |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

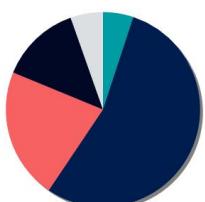
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

| Descripción de la inversión y emisor                          | Divisa | Período actual   |              | Periodo anterior |              | Descripción de la inversión y emisor                          | Divisa | Período actual   |              | Periodo anterior |              |
|---------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                               |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |                                                               |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04               | EUR    | 0                | 0,00         | 98               | 2,66         | FR0000039299 - Acciones BOLLORE                               | EUR    | 0                | 0,00         | 15               | 0,40         |
| ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05               | EUR    | 0                | 0,00         | 99               | 2,67         | FR0000121204 - Acciones WENDEL                                | EUR    | 0                | 0,00         | 29               | 0,78         |
| ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08               | EUR    | 0                | 0,00         | 99               | 2,67         | FR0000121709 - Acciones SEB SA                                | EUR    | 0                | 0,00         | 25               | 0,68         |
| ES0L02510102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-10-10               | EUR    | 99               | 2,64         | 99               | 2,68         | FR0010908533 - Acciones EDENRED                               | EUR    | 0                | 0,00         | 25               | 0,67         |
| ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,954 2025-12-05         | EUR    | 99               | 2,64         | 99               | 2,68         | GB007099541 - Acciones PRUDENTIAL CORP                        | GBP    | 0                | 0,00         | 17               | 0,45         |
| ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,938 2025-12-05         | EUR    | 99               | 2,65         | 99               | 2,68         | NL0000008977 - Acciones HEINEKEN HOLDING NV                   | EUR    | 0                | 0,00         | 13               | 0,34         |
| ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,928 2025-12-05         | EUR    | 99               | 2,65         | 0                | 0,00         | GB00B61TVQ02 - Acciones INCHCAPE PLC                          | GBP    | 0                | 0,00         | 14               | 0,37         |
| ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,919 2025-12-05         | EUR    | 99               | 2,65         | 0                | 0,00         | DE0006599905 - Acciones MERCK KGA                             | EUR    | 0                | 0,00         | 25               | 0,67         |
| ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07               | EUR    | 99               | 2,63         | 99               | 2,67         | FR0000054470 - Acciones UBI SOFT ENTERTAINMENT SA             | EUR    | 0                | 0,00         | 14               | 0,38         |
| ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05               | EUR    | 99               | 2,64         | 99               | 2,67         | FR0000121121 - Acciones EURAZEON                              | EUR    | 0                | 0,00         | 15               | 0,39         |
| ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,940 2026-01-16         | EUR    | 198              | 5,30         | 0                | 0,00         | JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE INTERNATIONAL WI             | GBP    | 0                | 0,00         | 10               | 0,27         |
| ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,970 2026-01-16         | EUR    | 99               | 2,65         | 0                | 0,00         | <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>                          |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>375</b>       | <b>10,08</b> |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                   |        | <b>990</b>       | <b>26,45</b> | <b>791</b>       | <b>21,38</b> | <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>375</b>       | <b>10,08</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                              |        | <b>990</b>       | <b>26,45</b> | <b>791</b>       | <b>21,38</b> | LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU | EUR    | 302              | 8,07         | 347              | 9,38         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                       |        | <b>990</b>       | <b>26,45</b> | <b>791</b>       | <b>21,38</b> | LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB | EUR    | 296              | 7,91         | 296              | 8,01         |
| ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU                   | EUR    | 0                | 0,00         | 27               | 0,73         | FR0014008NO1 - Participaciones OFI ENERGY STRATEGIC METALS S  | EUR    | 0                | 0,00         | 58               | 1,58         |
| ES0171996087 - Acciones GRIFOLS                               | EUR    | 0                | 0,00         | 14               | 0,38         | IE00B2091T05 - Participaciones GUINNES GLOBAL ASSET MANAGEMEN | USD    | 303              | 8,09         | 258              | 6,99         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>                          |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>41</b>        | <b>1,11</b>  | US74349YY8378 - Participaciones PROSHARES SHORT QQQ ETF       | USD    | 79               | 2,12         | 46               | 1,24         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>41</b>        | <b>1,11</b>  | LU0908500753 - Acciones LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 ET        | EUR    | 0                | 0,00         | 39               | 1,05         |
| ES0143631010 - Participaciones GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS FUND | EUR    | 294              | 7,85         | 0                | 0,00         | DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE           | EUR    | 149              | 3,99         | 67               | 1,83         |
| ES0143631028 - Participaciones GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS FUND | EUR    | 0                | 0,00         | 301              | 8,14         | IE00B1FZS798 - Acciones ISHARES USD TREASURY BOND 7-10        | EUR    | 30               | 0,81         | 89               | 2,40         |
| ES0157639016 - Participaciones GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE | EUR    | 302              | 8,05         | 298              | 8,07         | US74349YY7537 - Acciones PROSHARES SHORT SP 500               | USD    | 94               | 2,52         | 47               | 1,28         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                              |        | <b>596</b>       | <b>15,90</b> | <b>599</b>       | <b>16,21</b> | FR0010424143 - Acciones LYXOR ETF XBEAR STXX 50               | EUR    | 143              | 3,81         | 109              | 2,94         |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                 |        | <b>1.586</b>     | <b>42,35</b> | <b>1.431</b>     | <b>38,70</b> | US78463X5418 - Acciones SPDR S&P GL NAT RESOURCES             | USD    | 25               | 0,67         | 0                | 0,00         |
| DE0007037129 - Acciones RWE                                   | EUR    | 0                | 0,00         | 27               | 0,72         | <b>TOTAL IIC</b>                                              |        | <b>1.421</b>     | <b>37,99</b> | <b>1.356</b>     | <b>36,70</b> |
| FR0000051807 - Acciones SR TELEPERFORMANCE                    | EUR    | 0                | 0,00         | 51               | 1,39         | <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                 |        | <b>1.421</b>     | <b>37,99</b> | <b>1.731</b>     | <b>46,78</b> |
| FR0000121147 - Acciones FORVIA                                | EUR    | 0                | 0,00         | 69               | 1,87         | <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                          |        | <b>3.007</b>     | <b>80,34</b> | <b>3.162</b>     | <b>85,48</b> |
| FR0000131906 - Acciones RENAULT                               | EUR    | 0                | 0,00         | 26               | 0,70         |                                                               |        |                  |              |                  |              |

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

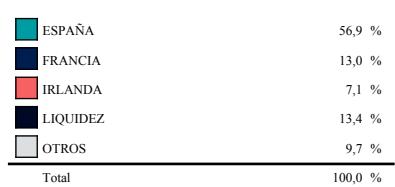
#### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

##### Sector Económico

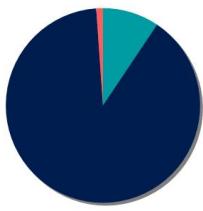


5,1 %  
54,4 %  
21,8 %  
13,4 %  
5,4 %  
Total 100,0 %

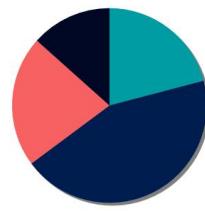
##### Países



56,9 %  
13,0 %  
7,1 %  
13,4 %  
9,7 %  
Total 100,0 %



**Divisas**



**Tipo de Valor**

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondo dos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                                                                   | SI | NO |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)                                                                                                                                                                              | X  |    |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento                                                                                                                                                                                                           |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)                                                                                                                                                                                      |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente                                                                                                                 |    | X  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora o otra gestora del grupo                                                         |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC                                                                                                                              | X  |    |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas                                                                                                                                                                                                                   |    | X  |

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.362.263,04 euros que supone el 36,37% 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 506,20 euros, lo que supone un 0,01% 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.**

Se observa un importante incremento de la inversión pasiva por parte de los fondos indexados. Se calcula que la cantidad total de activos gestionados por estos fondos, supera actualmente la cantidad total gestionada por inversores activos, que son los que tienen en cuenta los balances y las cuentas de resultados al invertir en una acción.

Incluso antes de producirse las dos últimas importantes caídas de los mercados (2000 y 2007), la inversión activa era muy superior en magnitud a la inversión pasiva.

El índice S&P 500 cotiza actualmente a 26 veces las ganancias por acción de los últimos 10 años, muy por encima de los estándares históricos. El mercado, se encuentra cerca del máximo histórico alcanzado durante la burbuja de principios de siglo, el doble del nivel alcanzado a finales de la década de 1960, antes del largo mercado bajista, y aproximadamente un tercio más alto que en su pico de 1929.

Cada vez que el índice S&P 500 ha alcanzado ratios precio-beneficio similares al actual, se han producido rendimientos desalentadores durante los 10 años siguientes.

Actualmente, el valor total de todas las acciones en el mercado bursátil estadounidense asciende al 216 % del producto interior bruto (PIB), una métrica que Warren Buffett citó como su criterio favorito para determinar si el mercado estaba barato o caro.

#### **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.**

En previsión a una nueva estrategia de inversión, se ha liquidado la cartera de acciones, manteniendo únicamente fondos y Etf's.

|                |         |
|----------------|---------|
| Renta Fija     | 39.50 % |
| Renta Variable | 27.14 % |
| Commodity      | 9.34 %  |
| Volatility     | 4.64 %  |
| Tesorería      | 19.38 % |

#### **c) Índice de referencia.**

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,47% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 9,62%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,93%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -4,33%.

#### **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 1,44% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 2,44%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,93%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,40%.

#### **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 0,93%, 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.**

#### **j) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

Se ha introducido el Etf SPDR S&P GL NAT RESOURCES en Commodity así como se ha realizado un leve incremento en los fondos 300 Places y Dividend Focus.

#### **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 VIX que han proporcionado un resultado global de -9303,5 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 0,68%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,5601%.

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 2,74%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,04%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 1,3 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,54 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.**

Pese al momento de profunda transformación en el que nos encontramos, con la espada de Damocles de la IA pendiendo sobre nuestras cabezas, no debemos obviar las estadísticas históricas de los mercados que, queramos o no, han determinado nuestras inversiones.

Ante esta perspectiva, GVGaesco Crossover E+C+V presenta:

Una composición general del fondo equilibrada a cada momento.

Un nivel de la cartera de acciones contenido y susceptible de ser adecuada a los acontecimientos que se produzcan.

La diversificación mediante diversos tipos de activos que permitan una adaptación rápida a cualquier eventualidad.

Disposición de coberturas frente a una corrección del mercado, así como una fuerte liquidez, tanto en renta fija como en tesorería remunerada.

Anteponiendo la preservación del patrimonio y fieles a nuestro objetivo histórico, obraremos en consecuencia, procurando lograr una rentabilidad sensiblemente superior a la de los tipos de interés de nuestro entorno, con una gestión adecuada a la evolución de nuestro perfil de riesgo.

**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).**