

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

Fondo por compartimentos SI

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

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

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo electrónico info@gvcaesco.es

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

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM**
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: 5

Descripción general

objetivo de gestión es obtener una rentabilidad combinando estrategias de inversión: i) trading sobre activos de renta variable y renta fija directa, ii) inversión en futuros sobre índices de RV (-100% +100%) y iii) inversión en Futuros sobre índices de RF (-100% +100%). La estrategia de inversión Momentum se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados. La exposición renta variable (RV) será entre 0% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0% 100% RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y hasta un 20% sin calidad crediticia determinada, siendo la duración media de la RF inferior a 7 años. La exposición a emergentes será hasta un 15% y la exposición al riesgo divisa será hasta el 80%. Se podrá invertir hasta un 30% en IIC, incluidas las del Grupo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses más un 7% 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 participes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye Dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Período Actual | Período Anterior | Período Actual | Período Anterior | | Período Actual | Período Anterior | | |
| CLASE A | 92.375,43 | 88.889,84 | 58 | 55 | 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 |
| CLASE F | 429.177,10 | 429.177,10 | 3 | 3 | EUR | 0,00 | 0,00 | 3.000.000,00 Euros | NO |
| CLASE I | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 Euros | NO |
| CLASE P | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | 300.000,00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 1.773 | 745 | 318 | 311 |
| CLASE E | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CLASE F | EUR | 8.451 | 6.784 | 5.165 | 4.692 |
| CLASE I | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CLASE P | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 |

Valor liquidativo de la participación

| CLASE | Divisa | A final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 19,1889 | 15,5469 | 10,7170 | 9,8769 |
| CLASE E | EUR | 15,3293 | 15,8810 | 10,8327 | 9,8791 |
| CLASE F | EUR | 19,6909 | 15,8322 | 10,8160 | 9,8788 |
| CLASE I | EUR | 15,1857 | 15,7529 | 10,7885 | 9,8783 |
| CLASE P | EUR | 15,0966 | 15,6733 | 10,7609 | 9,8777 |

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 | 0,35 | | 0,35 | 0,98 | | 0,98 | patrimonio | al fondo | | | |
| CLASE E | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | patrimonio | al fondo | | | |
| CLASE F | 0,07 | | 0,07 | 0,28 | | 0,28 | patrimonio | al fondo | | | |
| CLASE I | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | patrimonio | al fondo | | | |
| CLASE P | 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 | | | 0,21 | patrimonio | | |
| CLASE E | | | 0,00 | | | 0,00 | patrimonio | | |
| CLASE F | | | 0,02 | | | 0,04 | patrimonio | | |
| CLASE I | | | 0,00 | | | 0,00 | patrimonio | | |
| CLASE P | | | 0,00 | | | 0,00 | patrimonio | | |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Indice de rotación de la cartera (%) | 0,32 | 0,60 | 0,88 | 1,67 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,89 | 0,96 | 0,61 | 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 | 23,43 | 10,17 | 25,24 | -10,54 | 23,90 | 45,07 | 8,51 | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -3,19 | 01/08/2025 | -4,58 | 03/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,63 | 19/09/2025 | 10,12 | 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 | 25,25 | 16,96 | 32,56 | 23,56 | 20,64 | 18,28 | 13,51 | | |
| 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 MOMENTUM | 0,09 | 0,10 | 0,10 | 0,07 | 0,01 | 0,02 | 0,01 | | |
| RV RF | | | | | | | | | |
| VaR histórico(iii) | 10,93 | 10,93 | 10,87 | 11,05 | 9,81 | 9,81 | 9,88 | | |

(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.

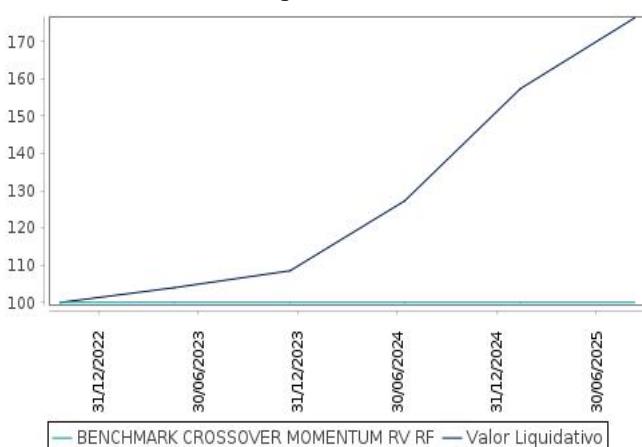
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

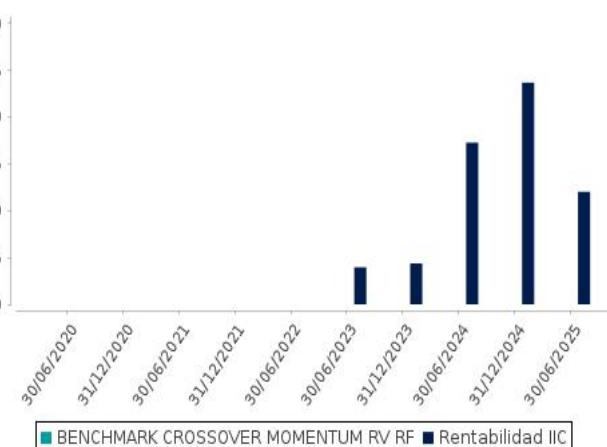
| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 1,24 | 0,39 | 0,88 | 0,02 | 0,41 | 1,60 | 1,58 | 1,15 | |

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 | -3,47 | | 7,62 | -10,31 | 24,23 | 46,60 | 9,65 | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|-------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | -4,58 | 03/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | 10,13 | 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 | 32,90 | | 51,59 | 23,54 | 20,62 | 18,27 | 13,51 | | |
| 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 MOMENTUM | 0,09 | 0,10 | 0,10 | 0,07 | 0,01 | 0,02 | 0,01 | | |
| RV RF | | | | | | | | | |
| VaR histórico(iii) | 99,22 | 99,22 | 65,27 | 10,98 | 9,73 | 9,73 | 9,81 | | |

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

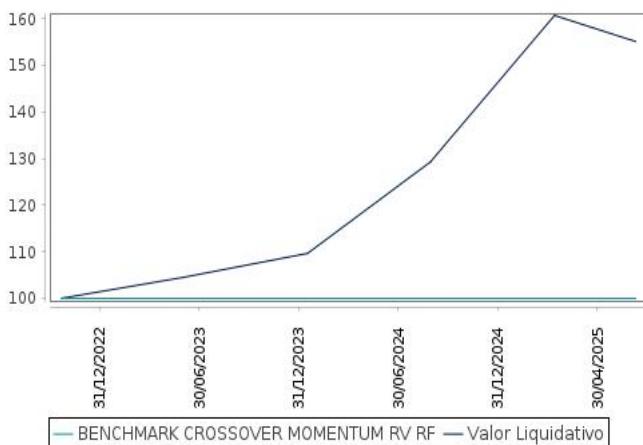
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

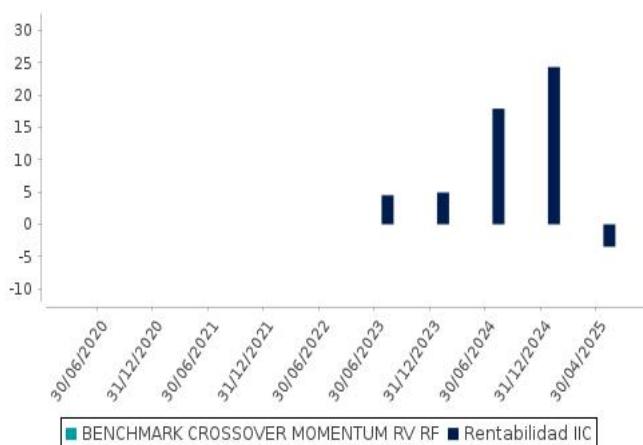
| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022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

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/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



A) Individual CLASE F 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 | 24,37 | 10,48 | 25,56 | -10,34 | 24,18 | 46,38 | 9,49 | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -3,19 | 01/08/2025 | -4,58 | 03/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,64 | 19/09/2025 | 10,12 | 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 | 25,24 | 16,96 | 32,55 | 23,55 | 20,63 | 18,27 | 13,50 | | |
| 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 MOMENTUM RV RF | 0,09 | 0,10 | 0,10 | 0,07 | 0,01 | 0,02 | 0,01 | | |
| Var histórico(iii) | 10,87 | 10,87 | 10,81 | 10,99 | 9,74 | 9,74 | 9,82 | | |

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

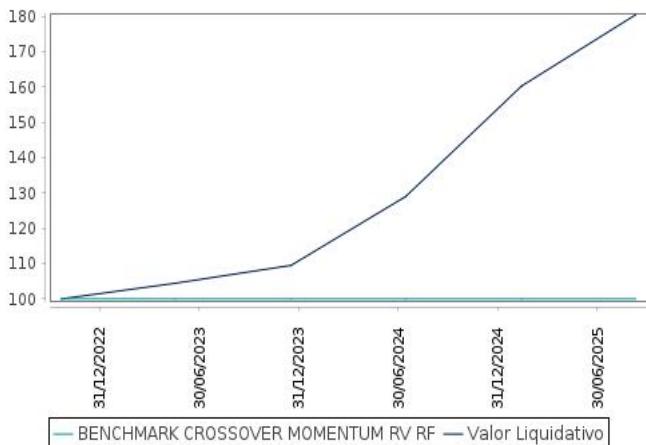
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

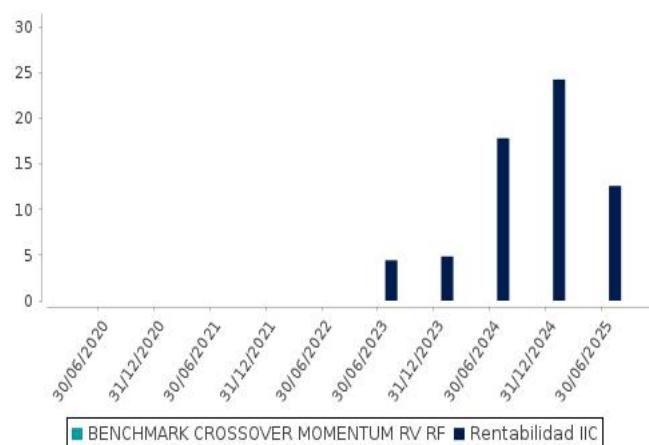
| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 0,37 | 0,11 | 0,24 | 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------|------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad | -3,60 | | 7,59 | -10,40 | 24,10 | 46,02 | 9,21 | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|----------------------------|------------------|-------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | -4,58 | 03/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | 10,12 | 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 | 32,90 | | 51,60 | 23,55 | 20,64 | 18,28 | 13,51 | | |
| 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 MOMENTUM | 0,09 | 0,10 | 0,10 | 0,07 | 0,01 | 0,02 | 0,01 | | |
| RV RF | | | | | | | | | |
| VaR histórico(iii) | 10,19 | 10,19 | 10,58 | 11,01 | 9,76 | 9,76 | 9,84 | | |

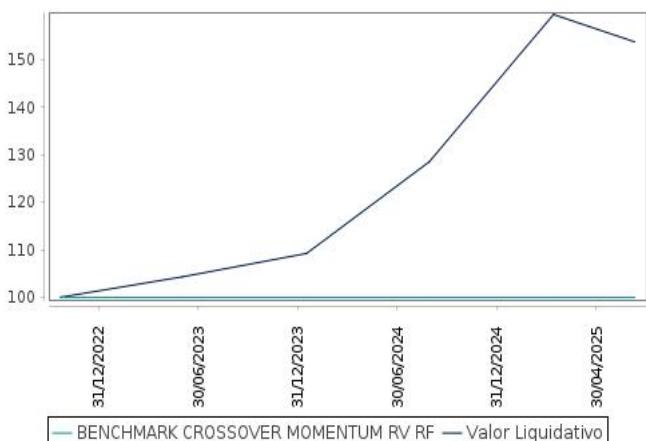
⁽ⁱⁱ⁾ Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

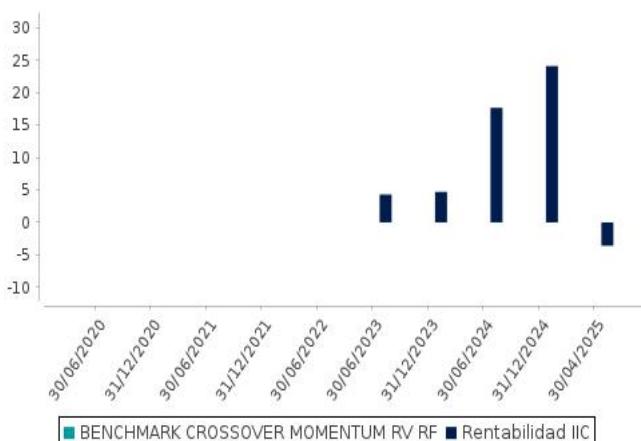
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|-------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------|------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad | -3,68 | | 7,56 | -10,45 | 24,02 | 45,65 | 8,94 | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|----------------------------|------------------|-------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | -4,58 | 03/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | 10,12 | 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 | 32,90 | | 51,59 | 23,56 | 20,64 | 18,28 | 13,51 | | |
| 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 MOMENTUM RV RF | 0,09 | 0,10 | 0,10 | 0,07 | 0,01 | 0,02 | 0,01 | | |
| VaR histórico(iii) | 10,21 | 10,21 | 10,59 | 11,02 | 9,78 | 9,78 | 9,85 | | |

⁽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.

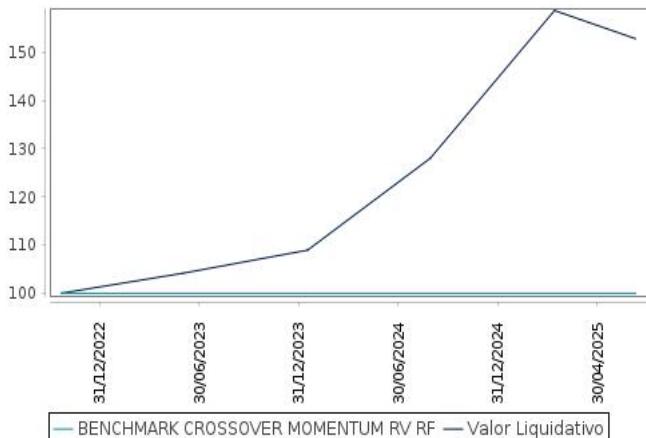
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

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

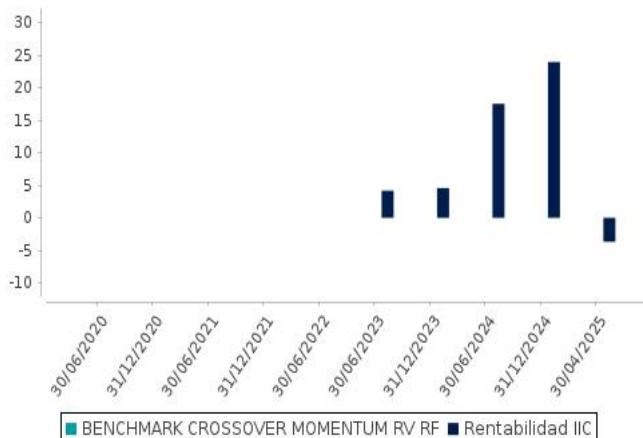
| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 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 |
| 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 período

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 | 9.728 | 95,15 | 8.431 | 91,66 |
| * Cartera interior | 2.146 | 20,99 | 2.335 | 25,39 |
| * Cartera exterior | 7.582 | 74,16 | 6.096 | 66,28 |
| * 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) | 510 | 4,99 | 761 | 8,27 |
| (+/-) RESTO | -14 | -0,14 | 6 | 0,07 |
| TOTAL PATRIMONIO | 10.224 | 100,00 | 9.198 | 100,00 |

Notas:

El periodo 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) | 9.198 | 682 | 7.529 | |
| + - Suscripciones/reembolsos (neto) | 0,66 | 2,20 | 9,12 | -63,95 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + - Rendimientos netos | 10,12 | 12,47 | 23,12 | -180,21 |
| (+) Rendimientos de gestión | 10,40 | 12,91 | 23,90 | -188,57 |
| + Intereses | 0,03 | 0,17 | 0,21 | -78,00 |
| + Dividendos | 0,53 | 1,35 | 1,88 | -52,85 |
| +- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,08 | 0,00 | 0,00 |
| +- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 10,21 | 11,03 | 21,96 | 11,22 |
| +- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 1,72 | 1,63 | 0,00 |
| +- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +- Otros resultados | -0,37 | -1,44 | -1,78 | -68,94 |
| +- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,28 | -0,44 | -0,78 | 8,36 |
| - Comisión de gestión | -0,12 | -0,25 | -0,39 | -41,25 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,04 | -0,07 | -36,39 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,03 | 26,79 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | 0,00 | -0,02 | 60,58 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,12 | -0,14 | -0,27 | -1,37 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 10.223 | 9.198 | 10.223 | |

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

3. Inversiones financieras

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

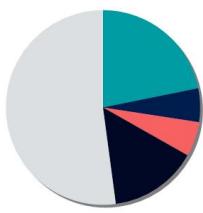
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | | Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % | | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01 | EUR | 500 | 4,89 | 0 | 0,00 | US12468P1049 - Acciones C3 AI INC A | USD | 0 | 0,00 | 63 | 0,68 |
| ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 500 | 5,44 | US1567271093 - Acciones CERENCE | USD | 42 | 0,42 | 35 | 0,38 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 500 | 4,89 | 500 | 5,44 | US34959E1091 - Acciones FORTINET INC | USD | 100 | 0,98 | 126 | 1,37 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 500 | 4,89 | 500 | 5,44 | US4592001014 - Acciones INTL BUSINESS MACHINES CORP | USD | 361 | 3,53 | 200 | 2,18 |
| ES0105122024 - Acciones METROVACESA | EUR | 404 | 3,95 | 501 | 5,45 | US5949724083 - Acciones MICROSTRATEGY | USD | 74 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| ES0173093024 - Acciones RED ELÉCTRICA | EUR | 169 | 1,65 | 186 | 2,03 | US67079K1007 - Acciones NUSCALE POWER CORP | USD | 153 | 1,50 | 168 | 1,83 |
| ES0105251005 - Acciones NEINOR HOMES SLU | EUR | 736 | 7,20 | 594 | 6,45 | US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES A | USD | 326 | 3,19 | 243 | 2,64 |
| ES0105287009 - Acciones AEDAS HOMES SAU | EUR | 0 | 0,00 | 296 | 3,22 | US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORK | USD | 156 | 1,53 | 156 | 1,70 |
| ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR | EUR | 215 | 2,11 | 143 | 1,55 | US7811541090 - Acciones RUBRIK INC | USD | 210 | 2,06 | 304 | 3,31 |
| ES0173908015 - Acciones REALIA BUSINESS | EUR | 122 | 1,19 | 115 | 1,25 | US81758H1068 - Acciones SERVE ROBOTICS | USD | 99 | 0,97 | 39 | 0,42 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 1.646 | 16,10 | 1.835 | 19,95 | US8361001071 - Acciones SOUNDHOUND A | USD | 205 | 2,01 | 137 | 1,49 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | | Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % | | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.646 | 16,10 | 1.835 | 19,95 | US90138F1021 - Acciones TWILIO A | USD | 0 | 0,00 | 137 | 1,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.146 | 20,99 | 2.335 | 25,39 | US90364P1057 - Acciones UIPATH CLASS A | USD | 0 | 0,00 | 43 | 0,47 |
| JP3236200006 - Acciones KEYENCE CORP | JPY | 63 | 0,62 | 69 | 0,75 | US98980G1022 - Acciones ZSCALER | USD | 115 | 1,12 | 120 | 1,30 |
| JP3802400006 - Acciones FANUC | JPY | 73 | 0,72 | 70 | 0,76 | US46222L1089 - Acciones IONQ | USD | 188 | 1,84 | 102 | 1,11 |
| PTRELOAM0008 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONAIS | EUR | 122 | 1,20 | 121 | 1,32 | US74766W1080 - Acciones QUANTUM COMPUTING | USD | 125 | 1,23 | 81 | 0,88 |
| US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C | USD | 726 | 7,10 | 527 | 5,73 | US76655K1034 - Acciones RIGETTI COMPUTING | USD | 156 | 1,52 | 40 | 0,44 |
| US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD | USD | 316 | 3,09 | 263 | 2,86 | KYG0567U1278 - Acciones ARQIT QUANTUM | USD | 80 | 0,79 | 47 | 0,51 |
| US1926Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL CLASS A | USD | 115 | 1,12 | 119 | 1,29 | US051774I1072 - Acciones AURORA INNOVATION | USD | 55 | 0,54 | 53 | 0,58 |
| US22788C1053 - Acciones CROWSATRIKE HOLDINGS INC A | USD | 272 | 2,66 | 281 | 3,06 | US26740W1099 - Acciones D WAVE QUANTUM | USD | 185 | 1,81 | 87 | 0,95 |
| US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP | USD | 794 | 7,77 | 760 | 8,26 | US21873S1087 - Acciones COREWEAVE | USD | 175 | 1,71 | 0 | 0,00 |
| US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP. | USD | 318 | 3,11 | 268 | 2,92 | US36317J2096 - Acciones GALAXY DIGITAL HOLDING | CAD | 202 | 1,97 | 130 | 1,41 |
| US81762P1021 - Acciones SERVICENOW | USD | 0 | 0,00 | 393 | 4,27 | US4576422053 - Acciones INNODATA | USD | 118 | 1,16 | 0 | 0,00 |
| US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC | USD | 193 | 1,89 | 271 | 2,94 | NL0009805522 - Acciones YANDEX NV-A | USD | 96 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| US0970231058 - Acciones BOEING | USD | 138 | 1,35 | 133 | 1,45 | US1725731079 - Acciones CIRCLE INTERNET GROUP | USD | 90 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION | USD | 575 | 5,62 | 260 | 2,83 | US09175A2069 - Acciones BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES | USD | 53 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| JP3932000007 - Acciones YASKAWA ELECTRIC | JPY | 36 | 0,35 | 39 | 0,42 | TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 7.578 | 74,17 | 6.095 | 66,28 |
| US02156V1098 - Acciones OKLO INC | USD | 190 | 1,86 | 95 | 1,03 | TOTAL RENTA VARIABLE | | 7.578 | 74,17 | 6.095 | 66,28 |
| US05759B3050 - Acciones BAKKT HOLDINGS | USD | 172 | 1,68 | 0 | 0,00 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 7.578 | 74,17 | 6.095 | 66,28 |
| US08975B1098 - Acciones BIGBEAR AI HOLDINGS | USD | 111 | 1,09 | 115 | 1,25 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 9.724 | 95,16 | 8.430 | 91,67 |

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

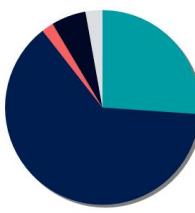
Sector Económico



| | |
|------------------------|--------|
| FINANCIERO | 21,8 % |
| INSTITUCIONES PÚBLICAS | 5,6 % |
| LIQUIDEZ | 5,8 % |
| OTROS | 14,7 % |
| TECNOLÓGICO | 52,1 % |

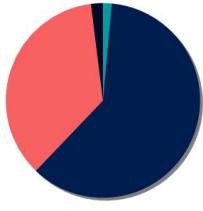
Total 100,0 %

Países



Total
100,0 %

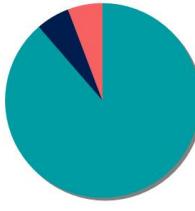
Divisas



| | |
|------------------|--------|
| DÓLAR CANADIENSE | 1,4 % |
| DÓLAR USA | 60,7 % |
| EURO | 35,9 % |
| YEN JAPONÉS | 2,0 % |

Total 100,0 %

Tipo de Valor



Total
100,0 %

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los 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 8.420.260,39 euros que supone el 82,36% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 31.500.000,00 euros, suponiendo un 331,12% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 1.568,71 euros, lo que supone un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,5 millones de euros en concepto de compra, el 5,26% del patrimonio medio, y por importe de 0,5 millones de euros en concepto de venta, que supone un 5,26% 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 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.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

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 13,92% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 20,83%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión

activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 10,17%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,36%.

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 11,15% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 5,17%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 10,17%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,39%.

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 10,17%, 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.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable.

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

NEINOR, METROVACESA, INMOBILIARIA DEL SUR, BAKKT, MICROSTRATEGY, BITMINE, NVIDIA, CENTRUS ENERGY, URANIUM ENERGY, ENNERY Fuel, entre otras.

Algunas de las compañías que se han vendido:

ALTIMMUNE, AEDAS HOME, RUBRIK, entre otras

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable.

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

NEINOR, METROVACESA, INMOBILIARIA DEL SUR, BAKKT, MICROSTRATEGY, BITMINE, NVIDIA, CENTRUS ENERGY, URANIUM ENERGY, ENNERY FUEL, entre otras.

Algunas de las compañías que se han vendido:

ALTIMMUNE, AEDAS HOME, RUBRIK, entre otras

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 0,50002 millones de euros, que supone un 5,26% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,8912%.

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 16,96%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,04%.

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 0,66 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.

Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo. La sobreponderación en compañías de calidad en el segmento de pequeñas y medianas empresas debería aportar una mayor rentabilidad a largo plazo respecto el índice de referencia 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).