

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.gvcgaesco.es/>.

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

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo electrónico info@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER EXTREME W

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: 6

Descripción general

La gestión se realizará combinando distintas estrategias siendo las más características: i) inversión mayoritaria en empresas USA y CHINA y ii) inversión mayoritaria con sesgo en extrem Growth (es una estrategia consistente en invertir en compañías que están teniendo un crecimiento de su negocio (de sus beneficios y ventas) por encima de la media del mercado). La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE, mayoritariamente de Norteamérica y de China y con una ponderación alta en Growth. Las empresas pueden ser de baja (pueden influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la RF será como máximo del 25% del patrimonio en duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. La exposición a países emergentes será hasta un 60% y la exposición al riesgo dividisa será superior al 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Growth Net Total Return Index y el MSCI Emerging Markets Growth Net Total Return Index. Estos índices se utilizan en términos meramente informativo o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y OTC con finalidad de cobertura e inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos
2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de 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	14.159,12	14.153,06	23	21	EUR	0,00	0,00		NO

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 E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	62.111,78	63.855,01	3	3	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	206	158	150	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	915	810	775	

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	14,5441	12,6075	11,4793	
CLASE E	EUR	12,0952	12,9051	11,5981	
CLASE I	EUR	12,0824	12,8935	11,5935	
CLASE P	EUR	14,7299	12,7209	11,5248	

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación	
	Período			Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
CLASE A	0,50		0,50	1,49		1,49	patrimonio	al fondo	
CLASE E	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo	
CLASE I	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo	
CLASE P	0,38		0,38	1,13		1,13	patrimonio	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo	
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo		
	Período	Acumulada			
CLASE A	0,02		0,20	patrimonio	
CLASE E	0,00		0,00	patrimonio	
CLASE I	0,00		0,00	patrimonio	
CLASE P	0,02		0,04	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,04	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,54	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

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	15,36	15,36	3,91	-3,76	10,14	9,83			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,82	01/08/2025	-6,59	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,91	22/08/2025	5,79	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	27,64	18,76	34,91	26,95	25,18	22,72			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	15,23	8,61	20,30	14,67	9,91	12,28			
VaR histórico(iii)	12,21	12,21	12,71	13,34	12,98	12,98			

(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.

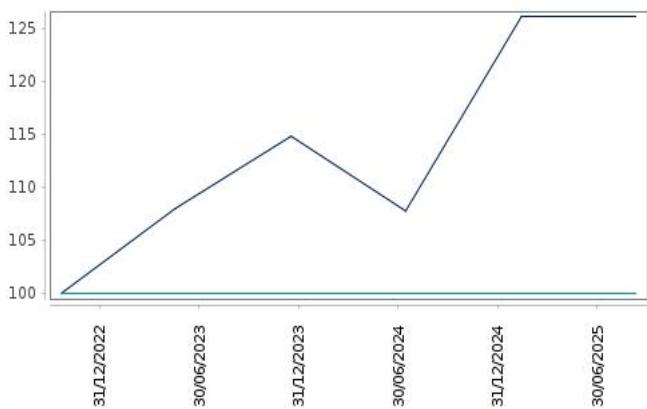
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

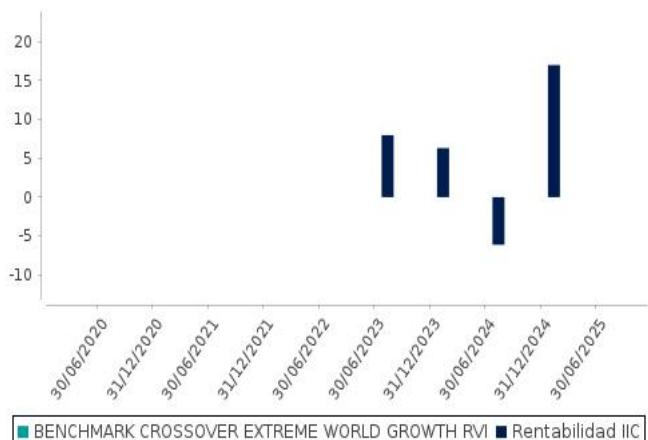
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
2,12	0,69	1,35	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	

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/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 E Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	-6,28		-2,92	-3,46	10,51	11,27			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-6,59	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)			5,79	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	33,98		49,58	26,94	25,16	22,71			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	15,23	8,61	20,30	14,67	9,91	12,28			
VaR histórico(iii)	12,18	12,18	12,78	13,25	12,89	12,89			

(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.

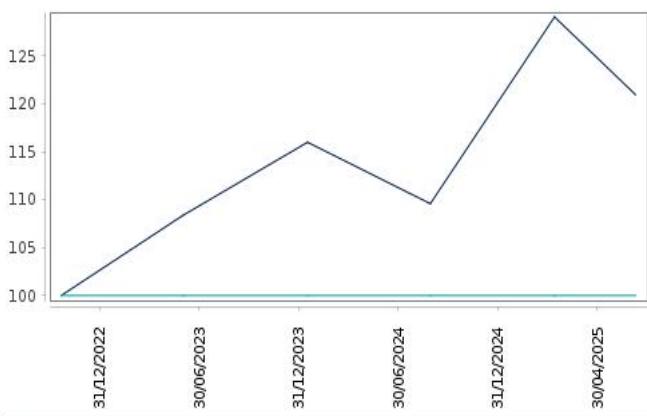
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

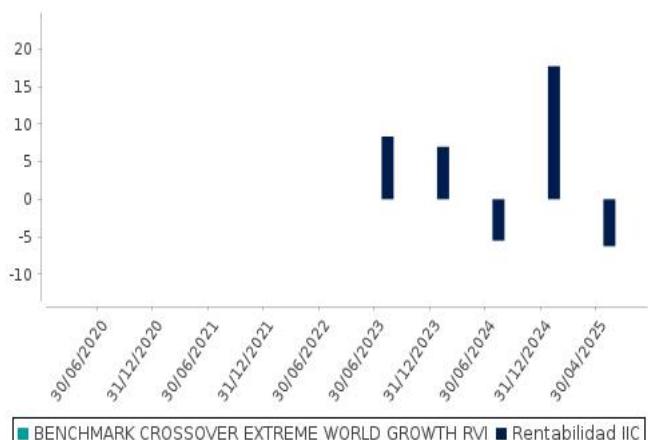
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

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	-6,29		-2,93	-3,47	10,49	11,21			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-6,59	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)			5,79	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	33,98		49,58	26,94	25,16	22,71			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	15,23	8,61	20,30	14,67	9,91	12,28			
VaR histórico(iii)	12,18	12,18	12,78	13,26	12,90	12,90			

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

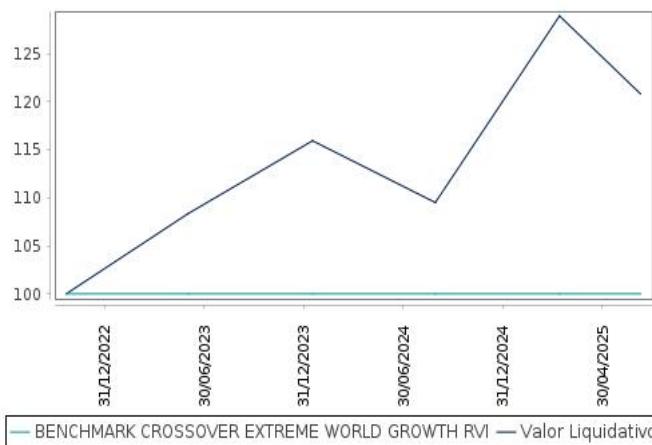
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

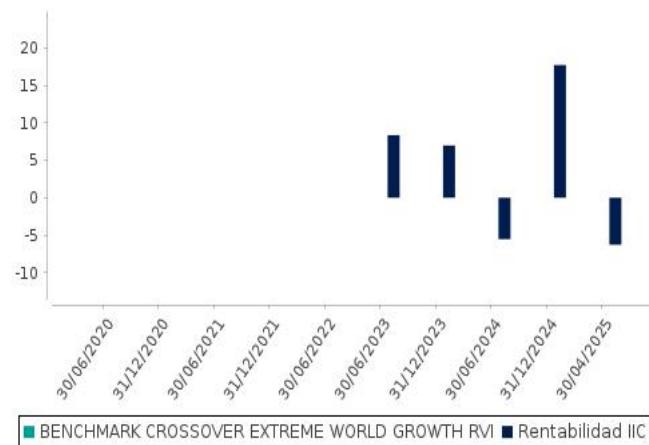
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

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

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	15,79	15,51	4,04	-3,65	10,28	10,38			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,82	01/08/2025	-6,59	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,91	22/08/2025	5,79	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	27,64	18,76	34,91	26,95	25,17	22,72			
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	15,23	8,61	20,30	14,67	9,91	12,28			
Var histórico(iii)	12,17	12,17	12,67	13,31	12,95	12,95			

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

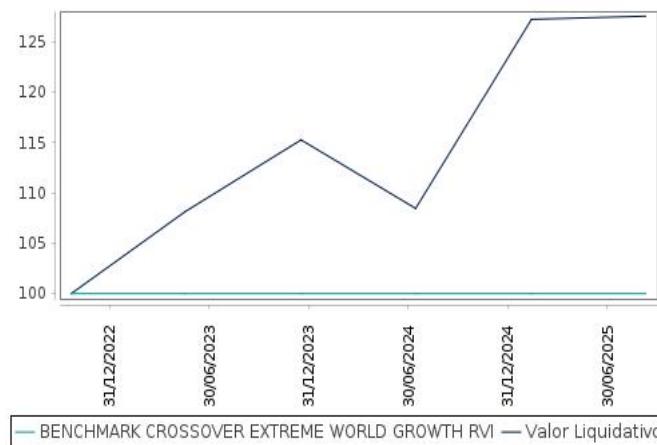
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

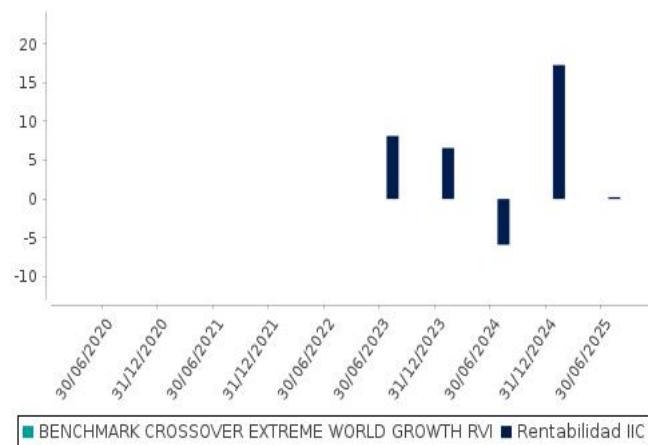
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,59	0,57	0,91	0,13	0,00	0,00	0,00		

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

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.496	1.348	0,85
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1,14
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	-0,07
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	2,75
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2,37
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	3,64
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0,31
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5,29
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	76.577	2.109	2,48
Global	216.631	1.934	2,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	223.120	12.289	0,36
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.466.598	42.783	2,50

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.074	95,81	938	94,46
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.074	95,81	938	94,46
* 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)	50	4,46	51	5,14
(+/-) RESTO	-3	-0,27	4	0,40
TOTAL PATRIMONIO	1.121	100,00	993	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)	993	682	968	
+ - Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,34	-54,30	-0,43	-95,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ - Rendimientos netos	14,37	2,36	15,73	4.964,19
(+) Rendimientos de gestión	15,12	3,27	17,67	1.384,50
+ Intereses	0,02	-0,12	0,05	-119,71
+ Dividendos	0,08	1,64	1,61	-94,29
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,72	0,00	0,00
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,50	1,20	16,59	1.383,73
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Otros resultados	-0,48	-0,17	-0,58	214,77
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,91	-1,94	3.579,69
- Comisión de gestión	-0,40	-0,66	-1,19	-30,75
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,07	-32,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,12	-0,31	24,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	0,00	-0,11	3.512,30
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,09	-0,26	106,52
(+) 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)	1.121	993	1.121	

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

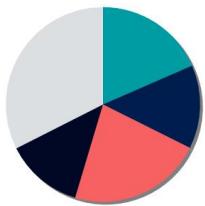
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	11	0,98	12	1,20	US25400W1027 - Acciones DIGITAL TURBINE	USD	11	0,97	10	1,01
DE000FTG1111 - Acciones FINTECH GROUP AG	EUR	36	3,23	31	3,14	US25985W2044 - Acciones DOUYU INTERNATIONAL	USD	5	0,43	4	0,42
IL0011595993 - Acciones INMODE LTD	USD	6	0,57	6	0,62	US30212W1009 - Acciones EXP WORLD HOLDINGS	USD	11	1,01	10	0,97
IT0005162406 - Acciones TECHNOGYM SPA	EUR	43	3,86	37	3,68	US31846B1089 - Acciones FIRST ADVANTAGE	USD	13	1,13	14	1,37
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	76	6,79	48	4,85	US38911N2062 - Acciones GRAVITY SPONSORED ADR	USD	5	0,49	5	0,54
US31810T1016 - Acciones INVOLUTION ADR	USD	19	1,68	24	2,43	US44812J1043 - Acciones HUT 8 CORP	USD	30	2,65	16	1,59
US36118L1061 - Acciones FUTU HOLDINGS ADR	USD	67	5,95	47	4,76	US45175B1098 - Acciones IHUMAN	USD	5	0,44	4	0,43
US43289P1066 - Acciones HIMAX	USD	19	1,68	19	1,91	US4525211078 - Acciones IMMERSION CORPORATION	USD	10	0,89	11	1,08
US7223041028 - Acciones PINDUODUO	USD	28	2,51	22	2,24	US4824971042 - Acciones KE HOLDINGS	USD	16	1,44	15	1,52
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	48	4,24	38	3,87	US49639K1016 - Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	20	1,81	17	1,71
US98422D1054 - Acciones XPENG INC - ADR	USD	17	1,51	13	1,30	US6475812060 - Acciones NEW ORIENTAL ENERGY & CHEMICAL	USD	23	2,02	23	2,31
CA0917B1076 - Acciones BITFARMS	USD	18	1,61	5	0,53	US6821891057 - Acciones ON SEMICONDUCTOR	USD	8	0,75	9	0,90
CA1247651088 - Acciones CAE	CAD	25	2,25	25	2,51	US83570H1086 - Acciones SONOS INC	USD	16	1,44	11	1,11
CA4339211035 - Acciones HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES	USD	9	0,84	4	0,42	US8522341036 - Acciones SQUARE INC - A	USD	18	1,65	17	1,74
CA88605U1075 - Acciones THUNDERBIRD ENTERTAINMENT GROU	CAD	4	0,33	4	0,41	US88557W1018 - Acciones 360 DIGITECH	USD	20	1,75	29	2,97
GB00B8C3BL03 - Acciones SGE GROUP PLC	GBP	20	1,80	23	2,35	US8868851028 - Acciones TILLY'S CLASS A	USD	3	0,23	2	0,18
IL0011267213 - Acciones STRATASYS LTD	USD	8	0,68	8	0,78	US9108734057 - Acciones UNITED MICROELECTRON ADR	USD	9	0,81	9	0,92
JP3835260005 - Acciones BASE INC	JPY	0	0,00	12	1,16	US91531W1062 - Acciones UP FINTECH HOLDING	USD	36	3,24	33	3,30
KY851581069 - Acciones STONECO LTD A	USD	21	1,87	18	1,78	US91680M1071 - Acciones UPSTART HOLDINGS INC	USD	13	1,16	16	1,66
KYG82391099 - Acciones XP CLASS A	USD	19	1,71	21	2,07	US92763W1036 - Acciones VIPSHOP HOLDINGS	USD	18	1,64	14	1,42
NL0012015705 - Acciones JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	EUR	61	5,40	58	5,87	US9858171054 - Acciones YELP INC	USD	16	1,42	17	1,76
NL0012044747 - Acciones SHOP APOTHEKE EUROPE	EUR	7	0,66	9	0,94	US98741T1043 - Acciones BP PLC SPONS ADR	USD	8	0,76	7	0,74

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	%
US00402L1070 - Acciones ACADEMY SPORTS OUTDOORS	USD	15	1,37	14	1,38	KYG6683N1034 - Acciones NV HOLDINGS CAYMAN A	USD	20	1,83	0	0,00
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	26	2,33	23	2,35	US36317J2096 - Acciones GALAXY DIGITAL HOLDING	CAD	101	9,00	93	9,36
US1347481020 - Acciones CANAAN INC	USD	5	0,40	3	0,32	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.073	95,84	936	94,52
US2267181046 - Acciones CRITEO SPON ADR	USD	10	0,86	10	1,02	TOTAL RENTA VARIABLE		1.073	95,84	936	94,52
US23703Q2030 - Acciones DAQO NEW ADR	USD	12	1,07	6	0,65	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.073	95,84	936	94,52
US2372661015 - Acciones DARLING INGREDIENTS	USD	8	0,70	10	0,97	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.073	95,84	936	94,52

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

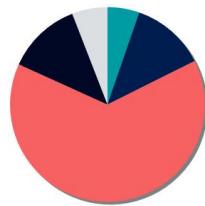
Sector Económico



CONSUMO CICLICO	18,5 %
CONSUMO NO CICLICO	13,9 %
FINANCIERO	22,3 %
OTROS	12,9 %
TECNOLOGICO	32,5 %

Total 100,0 %

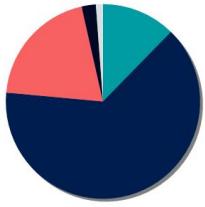
Países



ALEMANIA	5,3 %
CANADA	12,3 %
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	64,1 %
OTROS	12,3 %
PAISES BAJOS	5,9 %

Total 100,0 %

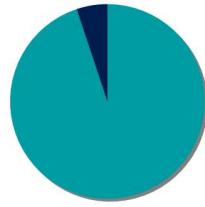
Divisas



DOLAR CANADIENSE	12,3 %
DOLAR USA	64,1 %
EURO	20,0 %
LIBRA ESTERLINA	2,4 %
YEN JAPONES	1,2 %

Total 100,0 %

Tipo de Valor



ACCIONES	94,9 %
LIQUIDEZ	5,1 %

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 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 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 784.450,26 euros que supone el 69,99% 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 26,58 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron descendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el período, 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 7,4% durante el período y en los últimos doce meses ha sido del 8,4%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el período ha sido del -1,43%. En el mismo período el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 10,69%.

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

Durante el período el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,16% y el número de partícipes ha registrado una variación positiva de 1 partícipes, lo que supone una variación del 1,85%. La rentabilidad neta de la IIC durante el período ha sido del -1,43%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,31%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -1,43%, 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.

d) 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:

SPGI,KKR,ROPER,CONSTELLATION, entre otras.

Algunas de las compañías que se han vendido:

META,CNI,BROOKFIEL,ALPHABET C,GENERAL ELEC, 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.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,5439%.

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 mantiene en cartera acciones de: WARRANTS CONSTITUTION SOFTWARE con un peso patrimonial de 0%.

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 11,13%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,82%.

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 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).