

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@gycgaesco.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 GEOPOLITI

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: Global

Perfil de riesgo 5

Descripción general

Descripción general
El objetivo del fondo es cubrir los riesgos geopolíticos mediante el uso de índices referidos al Oro y la Plata, ya que ambos tienen una función anticíclica cuando surgen riesgos geopolíticos. Para esto el fondo combina las siguientes estrategias: i) derivados sobre índices financieros referidos al Oro y la Plata; ii) ETF que sean UCITS con exposición a Oro y Plata; iii) empresas mineras que coticen en bolsa (Equity miners) de Oro y Plata. La exposición a RV será como mínimo del 55% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE con concentración sectorial al sector minero. Las empresas pueden ser de baja (pueden influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil. La exposición a la RF será como mínimo del 25% y hasta el 45% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con calidad crediticia mínima BBB- y con una duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. La exposición a países emergentes será hasta un 30% y a divisa será superior al 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) y LBMA GOLD PRICE index para la parte de inversión en renta variable y el Euribor a 12 meses para la inversión en Renta Fija.

Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados o no 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.

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 | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye Dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|--------------------|-----------------------|
| | Período Actual | Período Anterior | Período Actual | Período Anterior | | Período Actual | Período Anterior | | |
| CLASE A | 149.109,08 | 140.393,99 | 42 | 40 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| 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 | 36.232,87 | 36.232,87 | 1 | 1 | 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 | 2.096 | 1.659 | 1.590 | |
| CLASE E | EUR | 0 | 0 | 0 | |
| CLASE I | EUR | 0 | 0 | 0 | |
| CLASE P | EUR | 517 | 438 | 347 | |

Valor liquidativo de la participación

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 14.0579 | 11.9651 | 9.9145 | |
| CLASE E | EUR | 11.5148 | 12.2256 | 10.0091 | |
| CLASE I | EUR | 11.5026 | 12.2146 | 10.0052 | |
| CLASE P | EUR | 14.2556 | 12.0836 | 9.9578 | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Comisión de gestión | | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación | | |
|---------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------|-----------------------|--|--|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | | | | |
| | Período | | | Acumulada | | | | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | | |
| CLASE A | 0,48 | | 0,48 | 1,42 | | 1,42 | 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 | 0,34 | | 0,34 | 1,01 | | 1,01 | patrimonio | al fondo | | | |

| CLASE | Comisión de depositario | | | | | | | Base de cálculo | |
|---------|-------------------------|--|-------|-----------|--|-------|-----------------|-----------------|--|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | | |
| | Período | | | Acumulada | | | | | |
| | | | Total | | | Total | | | |
| CLASE A | | | 0,02 | | | 0,07 | 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 (%) | 0,57 | 0,13 | 0,65 | 0,96 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,58 | 0,51 | 0,36 | 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 | 17,49 | 11,85 | 10,17 | -4,66 | 13,32 | 20,68 | | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,42 | 01/08/2025 | -4,12 | 04/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,54 | 19/09/2025 | 4,40 | 09/04/2025 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 16,82 | 8,68 | 20,85 | 18,41 | 13,96 | 12,72 | | | |
| 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 GEOPOL. HEDG. RVMI | 10,29 | 4,83 | 15,09 | 8,59 | 7,30 | 7,70 | | | |
| VaR histórico(iii) | 8,49 | 8,49 | 8,91 | 8,60 | 7,50 | 7,50 | | | |

(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.

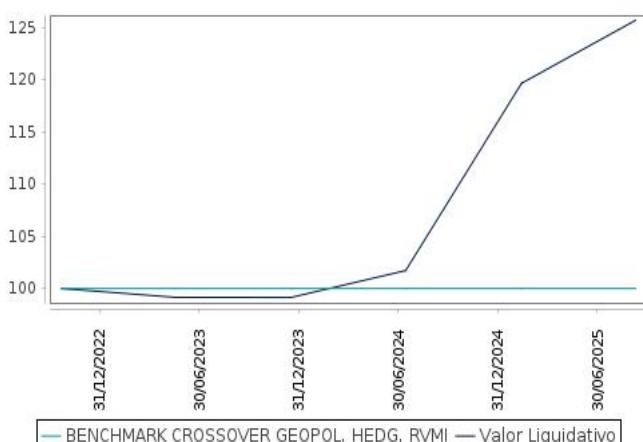
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

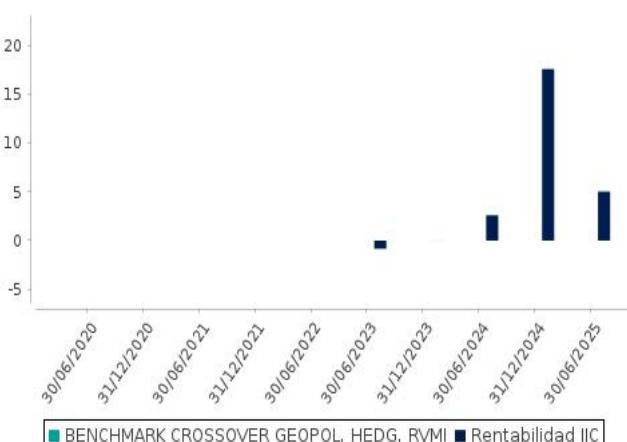
| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 1,67 | 0,57 | 1,07 | 0,06 | 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 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 | -5,81 | | -1,51 | -4,37 | 13,66 | 22,14 | | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|----------------------------|------------------|-------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | -4,12 | 04/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | 4,41 | 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 | 21,62 | | 29,39 | 18,40 | 13,97 | 12,72 | | | |
| 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 GEOPOL. HEDG. RVMI | 10,29 | 4,83 | 15,09 | 8,59 | 7,30 | 7,70 | | | |
| Var histórico(iii) | 7,80 | 7,80 | 8,18 | 8,52 | 7,41 | 7,41 | | | |

(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.

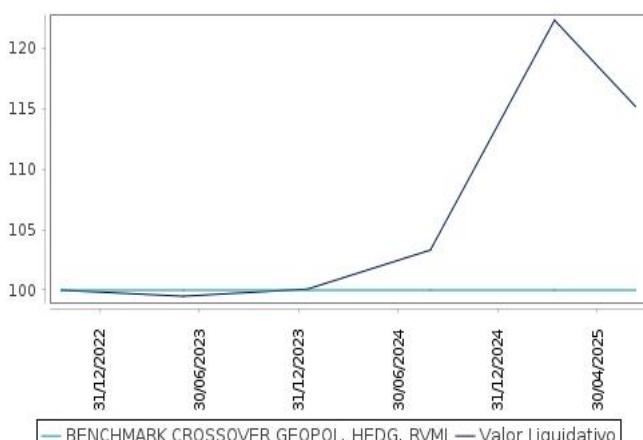
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

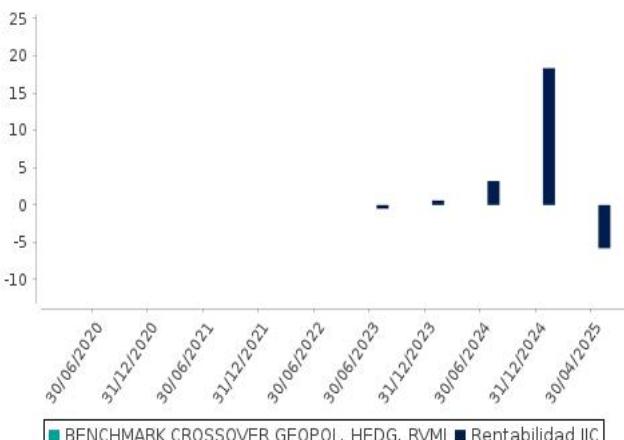
| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| | | | |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

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 | -5,83 | | -1,51 | -4,38 | 13,65 | 22,08 | | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|-------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | -4,12 | 04/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | 4,40 | 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 | 21,62 | | 29,39 | 18,40 | 13,97 | 12,72 | | | |
| 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 GEOPOL. HEDG. RVMI | 10,29 | 4,83 | 15,09 | 8,59 | 7,30 | 7,70 | | | |
| VaR histórico(iii) | 7,80 | 7,80 | 8,19 | 8,52 | 7,41 | 7,41 | | | |

(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.

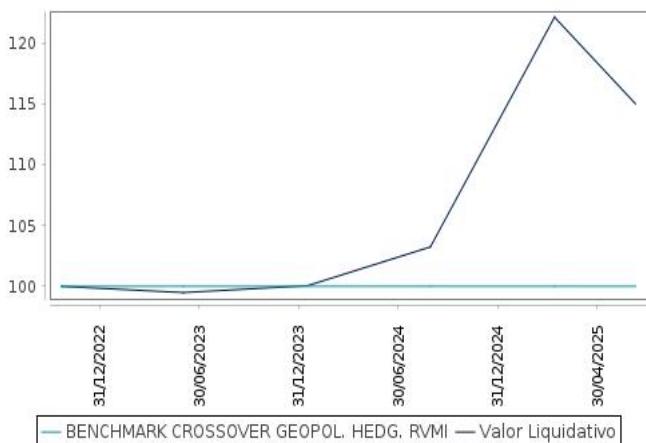
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

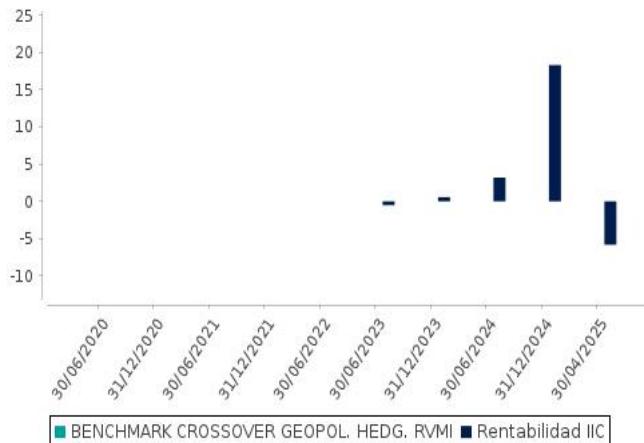
| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| | | | |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

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 | 17,98 | 12,01 | 10,32 | -4,53 | 13,47 | 21,35 | | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,42 | 01/08/2025 | -4,12 | 04/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,54 | 19/09/2025 | 4,40 | 09/04/2025 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 16,82 | 8,67 | 20,85 | 18,41 | 13,96 | 12,72 | | | |
| 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 GEOPOL. HEDG. RVMI | 10,29 | 4,83 | 15,09 | 8,59 | 7,30 | 7,70 | | | |
| Var histórico(iii) | 8,45 | 8,45 | 8,87 | 8,57 | 7,46 | 7,46 | | | |

(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.

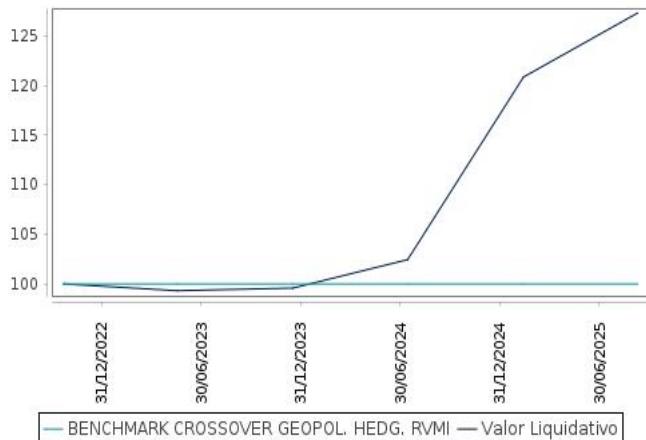
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

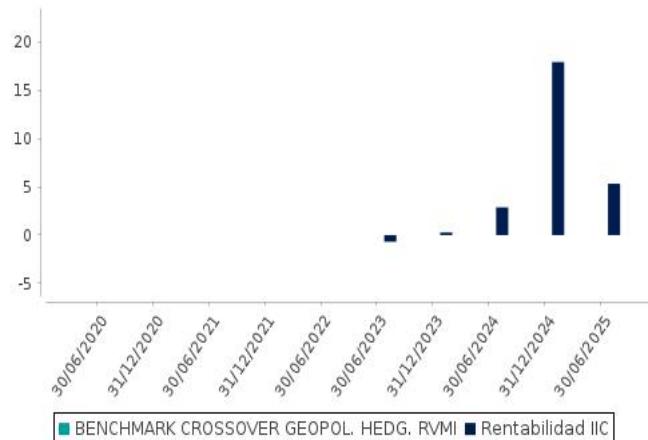
| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 1,23 | 0,43 | 0,75 | 0,06 | 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 | 2.338 | 89,51 | 1.926 | 86,52 |
| * Cartera interior | 500 | 19,14 | 500 | 22,46 |
| * Cartera exterior | 1.838 | 70,37 | 1.426 | 64,06 |
| * 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) | 206 | 7,89 | 304 | 13,66 |
| (+/-) RESTO | 68 | 2,60 | -4 | -0,18 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.612 | 100,00 | 2.226 | 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) | 2.226 | 682 | 2.097 | |
| + - Suscripciones/reembolsos (neto) | 4,80 | -23,05 | 6,03 | -123,12 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + - Rendimientos netos | 11,18 | 5,72 | 16,48 | 682,56 |
| (+) Rendimientos de gestión | 11,84 | 6,74 | 18,28 | -112,11 |
| + Intereses | 0,11 | 0,14 | 0,31 | -14,00 |
| + Dividendos | 0,17 | 0,88 | 1,02 | -78,70 |
| +- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,31 | 0,00 | 0,00 |
| +- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 12,82 | 5,90 | 18,71 | 141,15 |
| +- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +- Resultados en derivados (realizadas o no) | -0,09 | 1,33 | 1,18 | -107,15 |
| +- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,06 | -0,93 | -0,83 | -106,95 |
| +- Otros resultados | -1,23 | -0,89 | -2,11 | 53,54 |
| +- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,66 | -1,02 | -1,80 | 794,67 |
| - Comisión de gestión | -0,45 | -0,84 | -1,34 | -40,51 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,04 | -0,07 | -40,34 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,05 | -0,13 | 12,93 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | 0,00 | -0,05 | 817,84 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,12 | -0,09 | -0,21 | 44,75 |
| (+) 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) | 2.613 | 2.226 | 2.613 | |

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 | % |
| ES00000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-10-01 | EUR | 500 | 19,14 | 0 | 0,00 | DE0008232125 - Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA | EUR | 20 | 0,76 | 20 | 0,89 |
| ES00000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 400 | 17,97 | FR001400J770 - Acciones AIR FRANCE_KLM | EUR | 0 | 0,00 | 26 | 1,16 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 500 | 19,14 | 400 | 17,97 | US00217D1000 - Acciones AST SPACEMOBILE | USD | 20 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 500 | 19,14 | 400 | 17,97 | US02156V1098 - Acciones OKLO INC | USD | 15 | 0,58 | 34 | 1,52 |
| ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT HOLDING | EUR | 0 | 0,00 | 27 | 1,22 | US0937121079 - Acciones BLOOM ENERGY CORP-A | USD | 34 | 1,31 | 18 | 0,79 |
| ES0137650018 - Acciones FLUIDRA | EUR | 0 | 0,00 | 25 | 1,14 | US12468P1049 - Acciones C3 AI INC A | USD | 9 | 0,34 | 13 | 0,56 |
| ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A | EUR | 0 | 0,00 | 26 | 1,16 | US17243V1026 - Acciones CINEMARK HOLDINGS INC | USD | 1 | 0,02 | 22 | 1,01 |
| ES0183746314 - Acciones VIDRALA | EUR | 0 | 0,00 | 22 | 1,00 | US21037T1097 - Acciones CONSTELLATION ENERGY | USD | 21 | 0,80 | 30 | 1,35 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 0 | 0,00 | 100 | 4,52 | US29355A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC | USD | 3 | 0,10 | 3 | 0,13 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 100 | 4,52 | US29786A1060 - Acciones ETSY | USD | 14 | 0,55 | 19 | 0,83 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 500 | 19,14 | 500 | 22,49 | US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC | USD | 26 | 1,00 | 22 | 1,00 |
| CH0012214059 - Acciones HOLCIM LTD. | CHF | 12 | 0,46 | 11 | 0,48 | US4385161066 - Acciones HONEYWELL | USD | 38 | 1,44 | 15 | 0,67 |
| CH0023405456 - Acciones DUFRY AG | CHF | 27 | 1,03 | 27 | 1,21 | US4485791028 - Acciones HYATT HOTELS CORP - CL A | USD | 0 | 0,00 | 16 | 0,71 |
| DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER | EUR | 0 | 0,00 | 19 | 0,87 | US5949724083 - Acciones MICROSTRATEGY | USD | 19 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| DE0000FTG1111 - Acciones FINTECH GROUP AG | EUR | 29 | 1,10 | 25 | 1,11 | US60937P1066 - Acciones MONGODB INC | USD | 27 | 1,05 | 19 | 0,83 |
| DE0000ZAL1111 - Acciones ZALANDO | EUR | 14 | 0,55 | 16 | 0,70 | US63010H1086 - Acciones NANO NUCLEAR ENERGY | USD | 13 | 0,50 | 19 | 0,86 |
| FR00000120628 - Acciones AXA | EUR | 0 | 0,00 | 22 | 0,98 | US67079K1007 - Acciones NUSCALE POWER CORP | USD | 17 | 0,64 | 27 | 1,20 |
| FR00000121014 - Acciones LVMH | EUR | 42 | 1,59 | 18 | 0,80 | US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES A | USD | 33 | 1,26 | 33 | 1,49 |
| FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN | EUR | 0 | 0,00 | 20 | 0,89 | US7479066000 - Acciones QUANTUM | USD | 3 | 0,10 | 3 | 0,11 |
| IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC | USD | 14 | 0,53 | 13 | 0,57 | US75629V1044 - Acciones RECURSION PHARMACEUTICALS-A | USD | 10 | 0,39 | 10 | 0,47 |
| LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL | USD | 0 | 0,00 | 26 | 1,17 | US759419048 - Acciones REKOR SYSTEMS | USD | 8 | 0,32 | 13 | 0,56 |
| PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION | USD | 13 | 0,50 | 36 | 1,60 | US78137L1052 - Acciones RUMBLE | USD | 8 | 0,30 | 10 | 0,44 |

| 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 | % |
| US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C | USD | 45 | 1,71 | 32 | 1,42 | US8361001071 - Acciones SOUNDHOUND A | USD | 15 | 0,58 | 10 | 0,45 |
| US0231351067 - Acciones AMAZON.COM | USD | 50 | 1,90 | 31 | 1,39 | US88023B1035 - Acciones TEMPUS AI | USD | 18 | 0,68 | 14 | 0,63 |
| US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS | USD | 28 | 1,06 | 29 | 1,32 | US90138F1021 - Acciones TWILIO A | USD | 0 | 0,00 | 23 | 1,04 |
| US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD | USD | 28 | 1,08 | 23 | 1,05 | US9224751084 - Acciones VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A | USD | 20 | 0,77 | 21 | 0,92 |
| US19260Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL CLASS A | USD | 23 | 0,88 | 0 | 0,00 | US18915M1071 - Acciones CLOUDFLARE INC - CLASS A | USD | 15 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| US30303M1027 - Acciones FACEBOOK | USD | 50 | 1,92 | 31 | 1,41 | US9509151083 - Acciones WERIDE INC | USD | 19 | 0,71 | 15 | 0,66 |
| US58733R1023 - Acciones MERCADOLIBRE INC | USD | 20 | 0,76 | 22 | 1,00 | US1717793095 - Acciones CIENA CORP | USD | 34 | 1,31 | 31 | 1,40 |
| US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP | USD | 51 | 1,94 | 0 | 0,00 | CA06849F1080 - Acciones BARRICK GOLD CORP | USD | 37 | 1,43 | 24 | 1,06 |
| US62914V1061 - Acciones NIO | USD | 32 | 1,22 | 14 | 0,65 | CH1430134226 - Acciones AMRIZE | CHF | 7 | 0,26 | 7 | 0,32 |
| US6516391066 - Acciones NEWMONT MINING | USD | 37 | 1,40 | 25 | 1,13 | US4576422053 - Acciones INNODATA | USD | 32 | 1,23 | 0 | 0,00 |
| US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP. | USD | 49 | 1,89 | 24 | 1,08 | US7731211089 - Acciones ROCKET LAB USA | USD | 30 | 1,13 | 0 | 0,00 |
| US81762P1021 - Acciones SERVICENOW | USD | 39 | 1,50 | 0 | 0,00 | KYG254571055 - Acciones CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING | USD | 12 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC | USD | 27 | 1,04 | 19 | 0,85 | US0080731088 - Acciones AEROVIORNMENT INC | USD | 27 | 1,03 | 0 | 0,00 |
| US92826C8394 - Acciones VISA INC. | USD | 24 | 0,90 | 20 | 0,89 | US29415C1018 - Acciones EOS ENERGY ENTERPRISES | USD | 25 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| US4581401001 - Acciones INTEL CORP | USD | 63 | 2,40 | 18 | 0,80 | US36467W1099 - Acciones GAMESTOP CORP CLASS A | USD | 16 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC | USD | 29 | 1,11 | 33 | 1,48 | US1287452056 - Acciones ATLASCLEAR HOLDINGS | USD | 4 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| BMG667211046 - Acciones NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS | USD | 19 | 0,73 | 31 | 1,39 | US4228061093 - Acciones HEICO CORP | USD | 40 | 1,53 | 0 | 0,00 |
| US02376R1023 - Acciones AMERICAN AIRLINES GROUP | USD | 15 | 0,59 | 15 | 0,68 | TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 1.649 | 62,95 | 1.238 | 55,44 |
| US0970231058 - Acciones BOEING | USD | 0 | 0,00 | 24 | 1,09 | TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.649 | 62,95 | 1.238 | 55,44 |
| US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION | USD | 46 | 1,74 | 0 | 0,00 | IE0032895942 - Acciones ISHARES USD CORP BOND ETF | USD | 93 | 3,56 | 91 | 4,08 |
| US98422D1054 - Acciones XPENG INC - ADR | USD | 22 | 0,84 | 17 | 0,75 | IE00B3F81R35 - Acciones ISHARES BG EURO CORP BOND ETF | EUR | 100 | 3,84 | 101 | 4,53 |
| CA32076V1031 - Acciones FIRST MAJESTIC SILVER CORP | USD | 41 | 1,58 | 28 | 1,25 | TOTAL IIC | | 193 | 7,40 | 192 | 8,61 |
| CA3499421020 - Acciones FORTUNA SILVER MINES INC | USD | 41 | 1,56 | 30 | 1,37 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.842 | 70,35 | 1.430 | 64,05 |
| CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY INC - CL A | USD | 29 | 1,10 | 22 | 1,00 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2.342 | 89,49 | 1.930 | 86,54 |

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 | 14,9 % |
| INSTITUCIONES PUBLICAS | 17,9 % |
| LIQUIDEZ | 13,6 % |
| OTROS | 40,3 % |
| TECNOLOGICO | 13,3 % |

Total 100,0 %

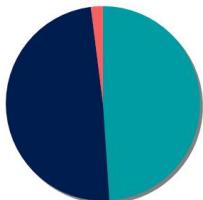
Países



| | |
|---------------------------|--------|
| ESPAÑA | 23,6 % |
| ESTADOS UNIDOS DE AMERICA | 44,8 % |
| LIQUIDEZ | 13,6 % |
| OTROS | 9,4 % |
| REINO UNIDO | 8,6 % |

Total 100,0 %

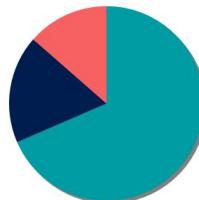
Divisas



| | |
|--------------|--------|
| DOLAR USA | 48,9 % |
| EURO | 49,1 % |
| FRANCO SUIZO | 2,0 % |

Total 100,0 %

Tipo de Valor



| | |
|----------|--------|
| ACCIONES | 68,5 % |
| BONOS | 17,9 % |
| LIQUIDEZ | 13,6 % |

Total 100,0 %

3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|-------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DAX INDEX - REF.PRECIO VTO | Venta Futuro DAX INDEX - REF. | 595 | Cobertura |
| NASDAQ 100 STOCK INDEX | Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK | 420 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 1.015 | |
| EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO | Compra Futuro EUR/USD - | 251 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 251 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1.266 | |

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 669.033,71 euros que supone el 25,61% 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 796,23 euros, lo que supone un 0,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Durante el período se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,4467 millones de euros en concepto de compra, el 18,45% del patrimonio medio, y por importe de 0,445 millones de euros en concepto de venta, que supone un 18,38% 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 6,4% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 8,82%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 11,85%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 8,11%.

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 17,39% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 4,88%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 11,85%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,57%.

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 11,85%, 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.

e) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los participes del FONDO, operando especialmente en compañías estadounidenses y de la zona EURO.

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:

INNODATA, EOS ENERGY ENTERPRISE, CREDO TECHNOLOGY, PERASO, ALPHABET, INTEL, LVMH, entre otras.

Algunas de las compañías que se han vendido:

OKLO, NUSCALE, PALANTIR, CARNIVAL, NORWEGIAN CRUISE, BLOOM ENERGY, 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 se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre DAX, futuros sobre mini Nasdaq, futuros sobre tipo de cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado global de -2.077,63 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 39,93%.

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 0,445848 millones de euros, que supone un 18,41% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,5822%.

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 8,68%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,53%.

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 0,01 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).