

Gestora	GVC GAESCO GESTION S.G.I.I.C. S.A.	Depositario	ESPAÑA
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositario	
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 CROSS FUNDAQUANT 75

Fecha de registro: 10/10/2022

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 Mixta Euro
Perfil de riesgo: 4

Descripción general

El fondo invierte en renta variable entre un 50% y hasta el 75% en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente europeos, utilizando para ello criterios fundamentales (F) y criterios cuantitativos (Q). Las empresas pueden ser de baja media, o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, y sin calidad crediticia determinada hasta un 10%, con una duración media de la cartera de RF inferior a 5 años. No habrá exposición a países emergentes.

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 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	78.420,67	77.727,27	22	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	490.148,99	443.014,84	1	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	53.940,81	144.342,45	1	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	78.972,08	43.779,21	2	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	965	936	953	1.512
CLASE E	EUR	6.208	5.458	5.197	4.623
CLASE I	EUR	680	1.772	1.595	1.421
CLASE P	EUR	984	532	481	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	12,3089	12,0357	10,9309	9,8677
CLASE E	EUR	12,6656	12,3201	11,0723	9,8910
CLASE I	EUR	12,6140	12,2791	11,0520	9,8877
CLASE P	EUR	12,4588	12,1568	10,9913	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	0,82		0,82	0,82		0,82	patrimonio	al fondo
CLASE E	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,42		0,42	0,42		0,42	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,58		0,58	0,58		0,58	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período		Acumulada	
CLASE A		0,27	0,27	patrimonio
CLASE E		0,02	0,02	patrimonio
CLASE I		0,02	0,02	patrimonio
CLASE P		0,02	0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,02	0,07	0,02	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,77	0,00	0,77	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	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	2,27	3,22	-0,92	2,80	1,14	10,11	10,77		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,78	04/04/2025	-2,78	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	12/05/2025	1,53	12/05/2025		

(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	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,15	10,70	7,37	4,82	7,25	5,53	7,49		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico(iii)	4,77	4,77	4,73	4,40	4,72	4,40	5,77		

(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.

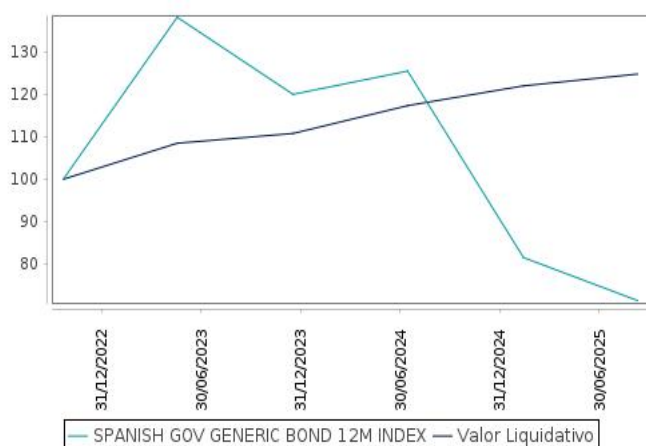
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

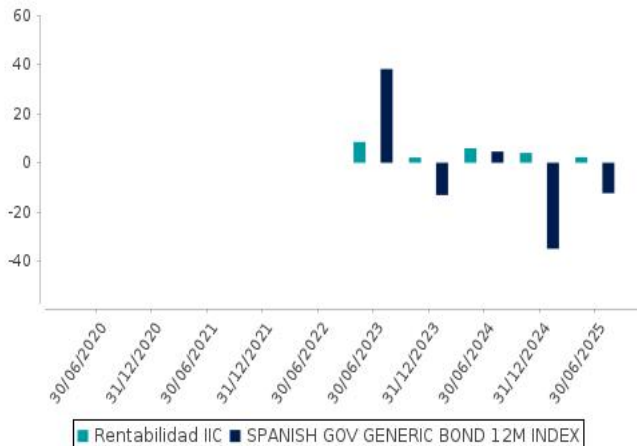
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,17	1,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
	2,80	3,49	-0,67	3,07	1,41	11,27	11,94		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,78	04/04/2025	-2,78	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,54	12/05/2025	1,54	12/05/2025		

(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	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,15	10,70	7,37	4,81	7,25	5,53	7,49		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico(iii)	4,69	4,69	4,66	4,32	4,64	4,32	5,69		

(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.

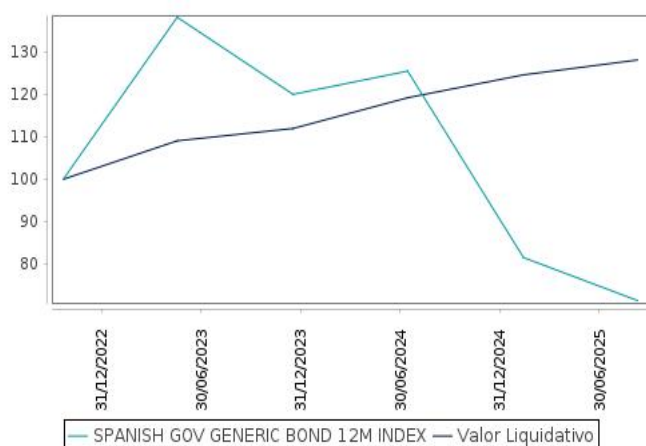
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

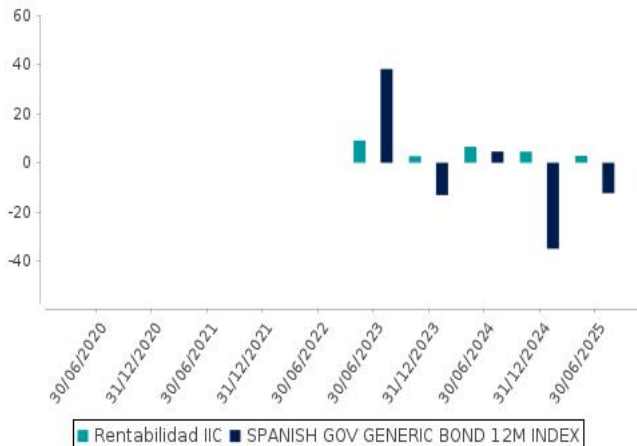
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,38	0,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
	2,73	3,45	-0,70	3,03	1,37	11,10	11,78		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,78	04/04/2025	-2,78	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,54	12/05/2025	1,54	12/05/2025		

(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	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,15	10,70	7,37	4,82	7,25	5,53	7,49		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico(iii)	4,70	4,70	4,67	4,33	4,65	4,33	5,70		

(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.

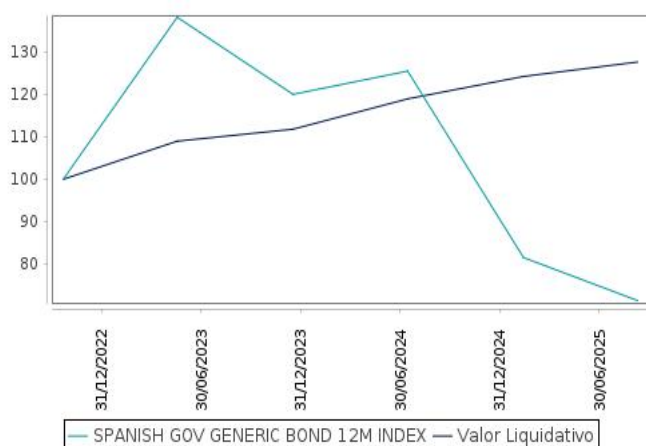
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

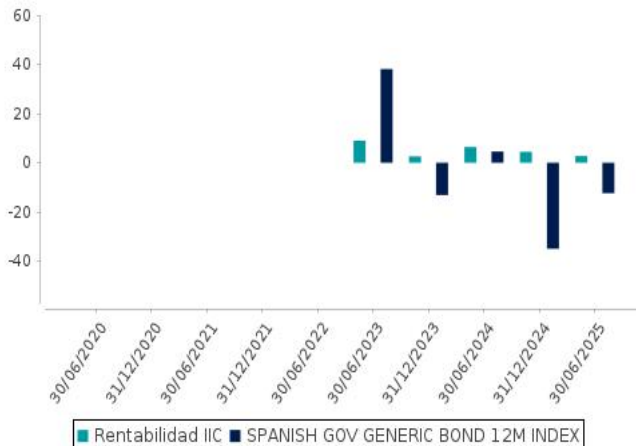
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,50	0,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
	2,48	3,32	-0,81	2,91	1,25	10,60	11,27		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,78	04/04/2025	-2,78	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	12/05/2025	1,53	12/05/2025		

(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	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,15	10,69	7,38	4,82	7,26	5,53	7,48		
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13		
VaR histórico(iii)	4,73	4,73	4,70	4,37	4,68	4,37	5,74		

(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.

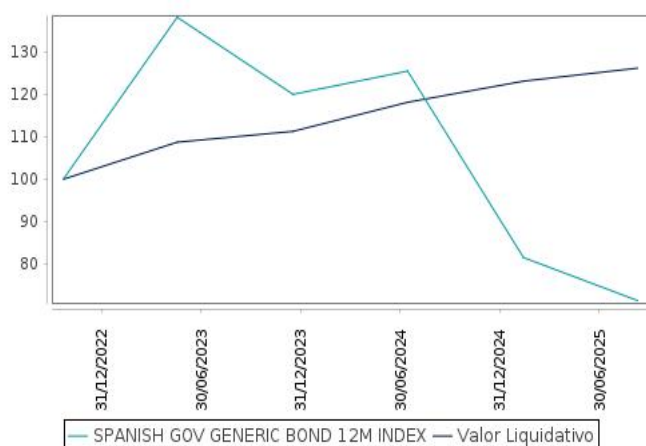
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

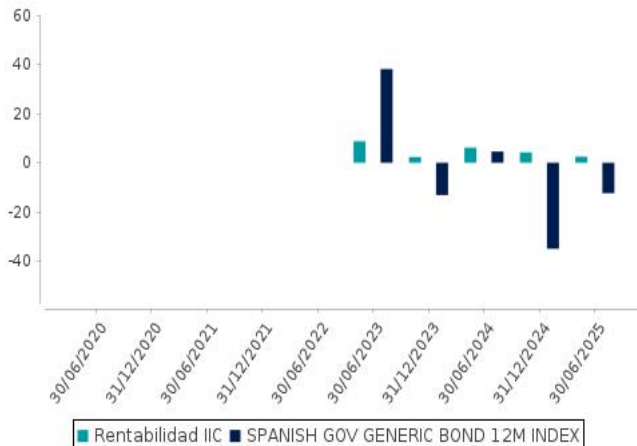
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,67	0,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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 semestral de los últimos 5 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 semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	53.200	1.332	2,07
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	1,70
Renta Fija Mixta Euro	47.531	1.100	2,90

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Mixta Internacional	38.317	180	-0,10
Renta Variable Mixta Euro	1.201.451	81	2,15
Renta Variable Mixta Internacional	174.179	3.806	3,53
Renta Variable Euro	93.590	4.027	12,17
Renta Variable Internacional	306.448	11.972	2,33
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	76.068	2.113	2,82
Global	239.157	1.851	4,72
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	203.610	12.204	1,01
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.568.116	41.625	2,76

* 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	8.659	97,99	157	89,71
* Cartera interior	3.223	36,47	80	45,71
* Cartera exterior	5.411	61,23	77	44,00
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,28	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	172	1,95	19	10,86
(+/-) RESTO	6	0,07	-1	-0,57
TOTAL PATRIMONIO	8.837	100,00	175	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	175	8.345	8.698	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,86	2,13	-0,86	-141,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	2,48	-0,06	2,48	-46.765,27
(+) Rendimientos de gestión	3,02	-0,02	3,02	-59.714,11
+ Intereses	0,33	0,02	0,33	2.100,54
+ Dividendos	0,55	0,00	0,55	152.069,09
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,00	0,12	-156.350,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,32	-0,03	1,32	-4.675,57
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,12	0,00	-0,12	-53.252,30
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,00	-0,06	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,94	0,00	0,94	0,00
+/- Otros resultados	-0,06	-0,01	-0,06	394,13
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,04	-0,54	12.948,84
- Comisión de gestión	-0,39	-0,01	-0,39	4.104,50
- Comisión de depositario	-0,04	0,00	-0,04	8.850,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	25,86
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-31,93

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos repercutidos	-0,08	0,00	-0,08	0,00
(+) 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)	8.838	175	8.838	

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

3. Inversiones financieras

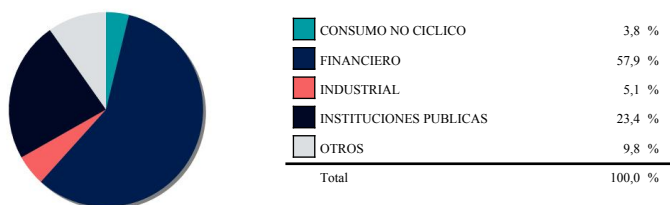
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	%		
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	219	2,47	0	0,00	TOTAL RENTA FIJA		298	3,38	549	6,31
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	197	2,23	0	0,00	CH0023405456 - Acciones DUFYR AG	CHF	138	1,56	116	1,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		416	4,70	0	0,00	DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BK	EUR	201	2,28	133	1,53
ES002503073 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,452 2025-03-07	EUR	0	0,00	249	2,86	GB00BF8Q6K64 - Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	142	1,61	111	1,28
ES002504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,676 2025-04-11	EUR	0	0,00	99	1,14	IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	111	1,26	154	1,77
ES002505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,312 2025-05-09	EUR	0	0,00	297	3,42	IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	72	0,82	57	0,66
ES002502075 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,515 2025-02-07	EUR	0	0,00	100	1,15	NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	42	0,48	43	0,49
ES002501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,006 2025-01-10	EUR	0	0,00	200	2,30	PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	119	1,35	120	1,38
ES002507041 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,271 2025-07-04	EUR	0	0,00	296	3,41	PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	135	1,52	137	1,57
ES002507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	291	3,29	0	0,00	US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	114	1,29	213	2,45
ES002507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	249	2,82	0	0,00	BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV	EUR	49	0,56	58	0,67
ES002509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	149	1,68	0	0,00	BMG491BT1088 - Acciones INVESCO	USD	67	0,76	84	0,97
ES002509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	248	2,81	0	0,00	DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	57	0,64	54	0,62
ES002508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	249	2,81	0	0,00	IT0005594418 - Acciones NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	181	2,05	186	2,14
ES002510102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-10-10	EUR	148	1,68	0	0,00	XS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	538	6,09	0	0,00
ES002511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	148	1,68	0	0,00	BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	112	1,27	0	0,00
ES002512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	148	1,67	0	0,00	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.078	23,54	1.466	16,87
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.630	18,44	1.241	14,28	TOTAL RENTA VARIABLE		2.078	23,54	1.466	16,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.046	23,14	1.241	14,28	LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL	EUR	680	7,69	624	7,17
TOTAL RENTA FIJA		2.046	23,14	1.241	14,28	LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	1.213	13,73	1.162	13,36
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	94	1,07	107	1,23	LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	967	10,95	1.003	11,53
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	211	2,39	146	1,68	IE00B2QWCY14 - Acciones ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	USD	10	0,11	12	0,14
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	0	0,00	77	0,88	LU1598689153 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU SMALL CAP	EUR	20	0,22	17	0,19
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	142	1,61	147	1,69	LU1598690169 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU VALUE	EUR	12	0,14	14	0,16
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	178	2,02	157	1,81	DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	16	0,18	15	0,17
ES0165940000 - Acciones A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	455	5,15	0	0,00	JP3027630007 - Acciones NOMURA TOPIX EXCHANGE TRADED	JPY	13	0,14	13	0,14
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.080	12,24	634	7,29	US4642872752 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL TELCOMM ETF	USD	8	0,09	7	0,09
TOTAL RENTA VARIABLE		1.080	12,24	634	7,29	US4642872919 - Acciones ISHARES SP GLOBAL TECHNOLOGY S	USD	9	0,11	10	0,11
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	97	1,09	115	1,32	US4642873255 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	USD	6	0,07	7	0,08
ES0165940000 - ACCIONES A GLOBAL FLEXIB	EUR	0	0,00	440	5,06	US4642875987 - Acciones ISHARES RUSSELL 1000 VALUE IND	USD	18	0,21	20	0,23
TOTAL IIC		97	1,09	555	6,38	US78462F1030 - Acciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	26	0,30	45	0,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.223	36,47	2.430	27,95	US78464A7063 - Acciones SPDR DJ GLOBAL TITANS ETF	USD	21	0,24	50	0,58
XS2653978598 - OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	0	0,00	549	6,31	US9220428588 - Acciones VANGUARD EMERGING MARKET ETF	USD	18	0,21	29	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	549	6,31	TOTAL IIC		3.037	34,39	3.028	34,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	549	6,31	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.413	61,31	5.043	57,99
FR0128537240 - Letras FRENCH DISCOUNT T BI 2,035 2025-09-10	EUR	298	3,38	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.636	97,78	7.473	85,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		298	3,38	0	0,00						

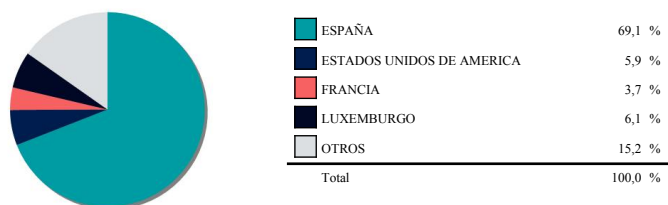
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

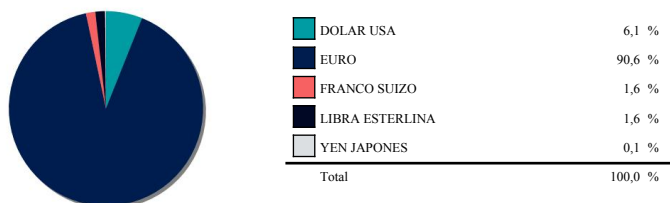
Sector Económico



Países



Divisas



Tipo de Valor



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
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 1	28	Inversión
Total subyacente renta variable		28	
TOTAL OBLIGACIONES		28	

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

No Aplicable

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 6.208.010,82 euros que supone el 70,25% sobre el patrimonio de la IIC.

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 despideron un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamiento tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos geoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas, en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continúan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre hemos mantenido una exposición máxima a la renta variable cercana al 75%, y hemos mantenido una preferencia por las emisiones gubernamentales en euros de corta duración. c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,04% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,67%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,27%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,48%. d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 1,6% y el número de partícipes ha registrado una variación positiva de 1 partícipes, lo que supone una variación del 4%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,27%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,12%. 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 2,27%, 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 2,76%. 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. b) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo se han comprado acciones de Fagron y se han vendido acciones de Medtronic y Teva ADR. También se ha desinvertido de los siguientes ETFs SPDR Trust Series, Vanguard Emerging Markets, Lyxor MSCI EMU Value entre otros. A medida que se iban amortizando las letras españolas y francesas, se han comprado nuevas emisiones siempre a plazo inferior al año. 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 de derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre Ibex, Futuros sobre mini Nasdaq, Futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global de -5184,98 euros. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,53%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 6,87 meses. El cálculo de la duración para las emisiones

flotantes se ha efectuado o asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,92 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 participes 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. No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que mantengamos una estrategia de inversión muy continuista durante los próximos trimestres.

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).