

| | | | |
|----------------------|------------------------------------|---------------------------|--------|
| 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 SIT ESP EUR 7**
Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de Fondo: Otros
 Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Euro
 Perfil de riesgo: 3

Descripción general

Se realizará un inversión en activos de corte oportunista, es decir aprovechansituaciones especiales como puedan ser la posibilidad de efectuar operaciones corporativa, opas, situaciones derivadas de las composiciones accionariales, descuentos de valoración especialmente manifiestos. La exposición en Renta Variable será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE, mayoritariamente europeas. Las empresas serán de alta capitalización bursátil sinconcentración sectorial, si bien con sesgo hacia la pequeña empresa. 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 30%, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente 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 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 | 176.673,13 | 175.446,18 | 27 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|-------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 3er Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad | 17,26 | 9,24 | 7,34 | 1,24 | 1,89 | 2,30 | 15,75 | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,89 | 04/04/2025 | -2,89 | 04/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,95 | 10/04/2025 | 1,95 | 10/04/2025 | | |

(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 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 3er Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,73 | 11,74 | 9,88 | 6,47 | 7,44 | 6,99 | 6,38 | | |
| 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) | 4,43 | 4,43 | 4,42 | 4,54 | 4,83 | 4,54 | 5,07 | | |

(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.

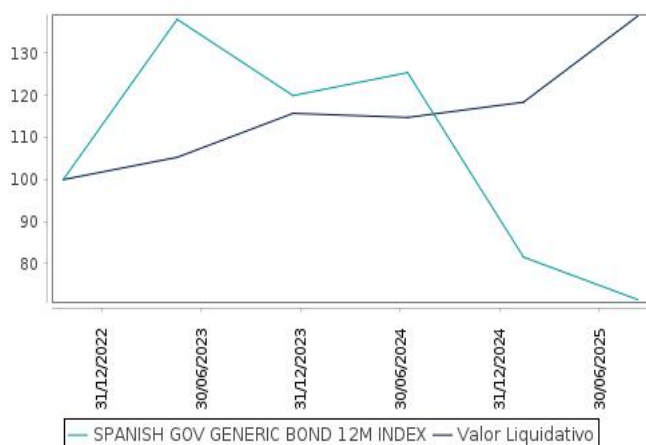
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

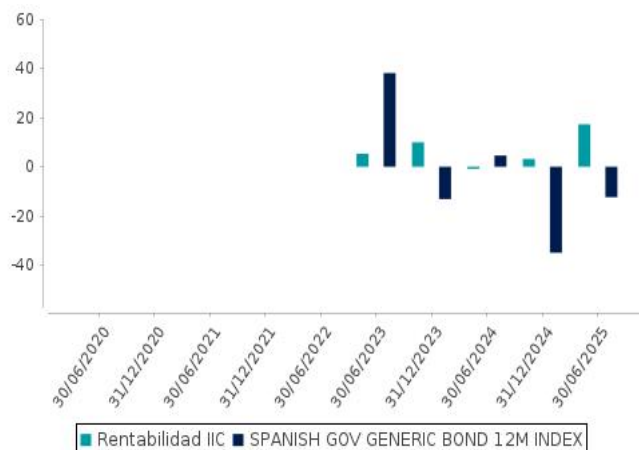
| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 3er Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 1,00 | 0,99 | 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)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|-------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 3er Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad | 8,73 | 1,05 | 7,61 | 1,49 | 2,15 | 3,33 | 16,91 | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,88 | 04/04/2025 | -2,88 | 04/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,96 | 10/04/2025 | 1,96 | 10/04/2025 | | |

(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 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 3er Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,97 | 17,13 | 9,89 | 6,48 | 7,45 | 6,99 | 6,39 | | |
| 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) | 4,17 | 4,17 | 4,34 | 4,47 | 4,76 | 4,47 | 5,00 | | |

(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.

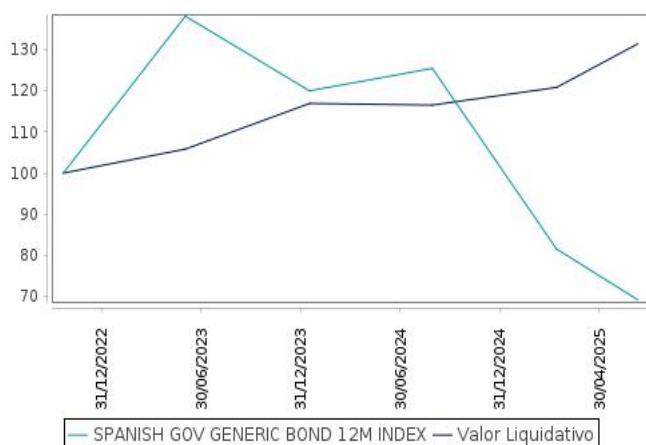
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

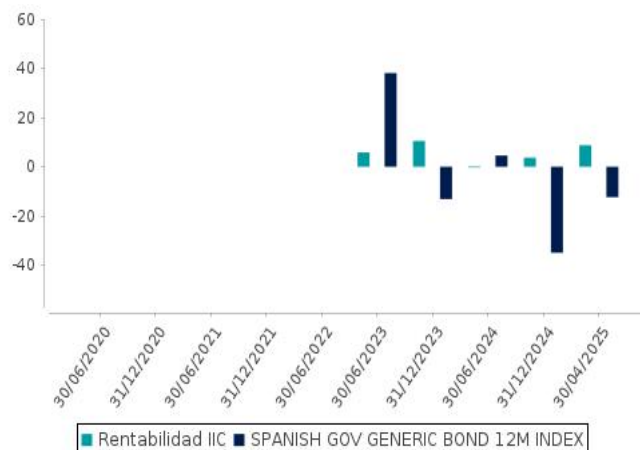
| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 3er Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| | | | | | | | | |

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)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|-------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 3er Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad | 17,81 | 9,49 | 7,59 | 1,48 | 2,14 | 3,27 | 16,85 | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,88 | 04/04/2025 | -2,88 | 04/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,96 | 10/04/2025 | 1,96 | 10/04/2025 | | |

(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 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 3er Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,73 | 11,74 | 9,89 | 6,48 | 7,45 | 6,99 | 6,39 | | |
| 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) | 4,36 | 4,36 | 4,35 | 4,47 | 4,76 | 4,47 | 5,00 | | |

(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.

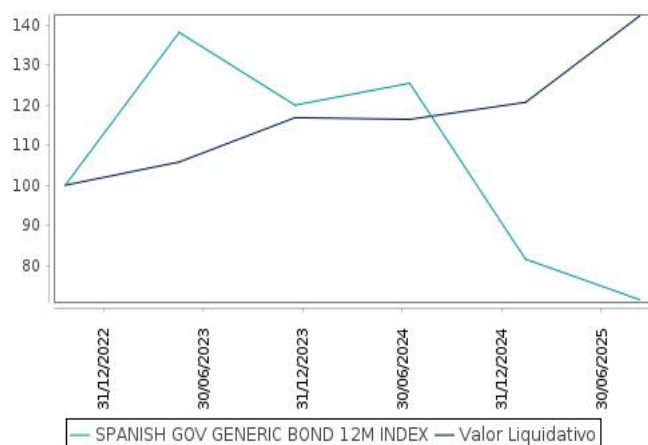
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

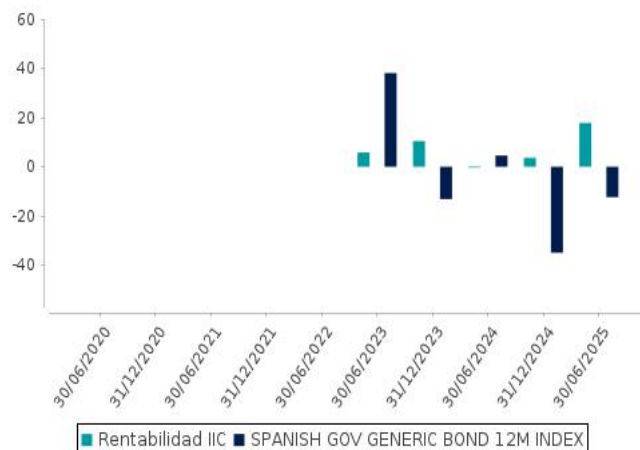
| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 3er Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 0,39 | 0,39 | 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)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|-------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 3er Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad | 17,49 | 9,34 | 7,45 | 1,34 | 2,00 | 2,71 | 16,21 | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,89 | 04/04/2025 | -2,89 | 04/04/2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,95 | 10/04/2025 | 1,95 | 10/04/2025 | | |

(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 | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 3er Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,73 | 11,73 | 9,88 | 6,47 | 7,44 | 6,99 | 6,38 | | |
| 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) | 4,40 | 4,40 | 4,39 | 4,51 | 4,80 | 4,51 | 5,04 | | |

(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.

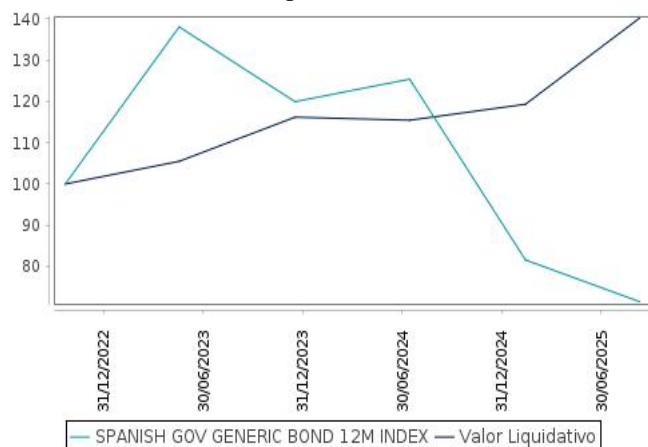
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

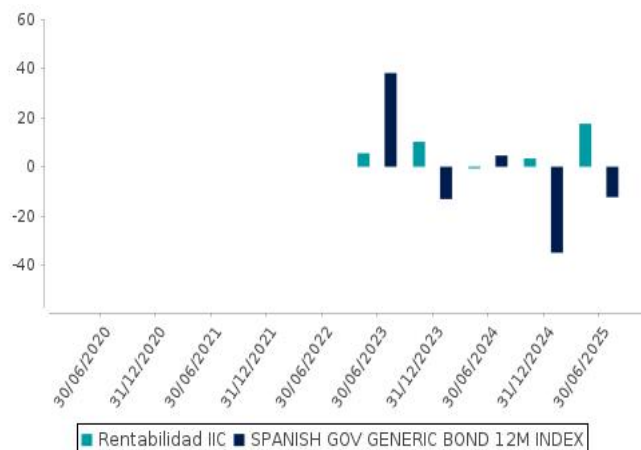
| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2025 | 4º Trimestre 2024 | 3er Trimestre 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 0,70 | 0,69 | 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 |
| 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 | 12.140 | 83,59 | 157 | 89,71 |
| * Cartera interior | 11.891 | 81,87 | 80 | 45,71 |
| * Cartera exterior | 237 | 1,63 | 77 | 44,00 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 12 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.839 | 19,55 | 19 | 10,86 |
| (+/-) RESTO | -455 | -3,13 | -1 | -0,57 |
| TOTAL PATRIMONIO | 14.524 | 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 | 12.120 | 12.912 | |
| + Suscripciones/reembolsos (neto) | -4,45 | 1,45 | -4,45 | -435,84 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Rendimientos netos | 16,29 | -0,05 | 16,29 | 18.712,34 |
| (+ Rendimientos de gestión | 17,00 | -0,02 | 17,00 | -2.740,80 |
| + Intereses | 0,52 | 0,01 | 0,52 | 5.372,59 |
| + Dividendos | 0,55 | 0,00 | 0,55 | 240.283,14 |
| +- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,08 | 0,00 | 0,08 | -162.061,61 |
| +- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 15,67 | -0,02 | 15,67 | -86.237,07 |
| +- 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 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,18 | 0,00 | 0,18 | 0,00 |
| + Otros resultados | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -97,85 |
| + Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,71 | -0,03 | -0,71 | 21.516,30 |
| - Comisión de gestión | -0,49 | -0,01 | -0,49 | 8.233,45 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | 0,00 | -0,04 | 13.282,03 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 25,28 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -24,46 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,16 | 0,00 | -0,16 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -63,16 |
| + 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 | -63,16 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 14.523 | 175 | 14.523 | |

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

3. Inversiones financieras

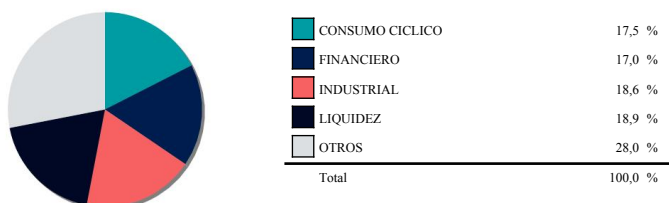
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

| 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 | % | | |
| ES0813211028 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1,500 2070-10 | EUR | 203 | 1,40 | 203 | 1,58 | ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER | EUR | 677 | 4,66 | 607 | 4,70 |
| ES0844251019 - R. IBERCAJA 9,535 2070-10-25 | EUR | 0 | 0,00 | 435 | 3,37 | ES0112501012 - ACCIONES EBRO PULEVA S.A | EUR | 0 | 0,00 | 508 | 3,94 |
| ES0844251019 - Obligaciones CAJA ZARAGOZA ARAGON 2,281 2070-10 | EUR | 441 | 3,04 | 0 | 0,00 | ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON | EUR | 382 | 2,63 | 311 | 2,41 |
| XS2389116307 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 1,250 2070-11-19 | EUR | 401 | 2,76 | 0 | 0,00 | ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR, S.A. | EUR | 0 | 0,00 | 418 | 3,23 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.045 | 7,20 | 638 | 4,95 | ES0132945017 - Acciones TUBACEX | EUR | 1.300 | 8,95 | 1.221 | 9,45 |
| ES0305072011 - R. GRUPOPIKOLIN 4,000 2025-02-25 | EUR | 0 | 0,00 | 299 | 2,32 | ES0171743901 - Acciones PRISA | EUR | 697 | 4,80 | 491 | 3,80 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 299 | 2,32 | ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID | EUR | 0 | 0,00 | 551 | 4,27 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.045 | 7,20 | 937 | 7,27 | TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 8.098 | 55,77 | 6.893 | 53,38 |
| ES0000012411 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 1.600 | 12,39 | TOTAL RENTA VARIABLE | | 8.098 | 55,77 | 6.893 | 53,38 |
| ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01 | EUR | 1.500 | 10,33 | 0 | 0,00 | ES0114357025 - Participaciones BESTINVER DEUDA CORP Z FUND | EUR | 630 | 4,34 | 517 | 4,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 1.500 | 10,33 | 1.600 | 12,39 | ES0157639016 - Participaciones GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE | EUR | 616 | 4,24 | 324 | 2,51 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.545 | 17,53 | 2.537 | 19,66 | TOTAL IIC | | 1.246 | 8,58 | 841 | 6,51 |
| ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU | EUR | 395 | 2,72 | 0 | 0,00 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 11.889 | 81,88 | 10.271 | 79,55 |
| ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA | EUR | 752 | 5,18 | 1.190 | 9,22 | XS0221627135 - Obligaciones UNION FENOSA PREFERE 0,907 2049-12 | EUR | 237 | 1,63 | 80 | 0,62 |
| ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE S.A. | EUR | 854 | 5,88 | 0 | 0,00 | XS2389116307 - R. B.SABADELL 5,872 2070-11-19 | EUR | 0 | 0,00 | 394 | 3,05 |
| ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE | EUR | 0 | 0,00 | 359 | 2,78 | Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 237 | 1,63 | 474 | 3,67 |
| ES0121975009 - Acciones CAF. | EUR | 700 | 4,82 | 804 | 6,23 | TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 237 | 1,63 | 474 | 3,67 |
| ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I | EUR | 0 | 0,00 | 245 | 1,90 | TOTAL RENTA FIJA | | 237 | 1,63 | 474 | 3,67 |
| ES0130625512 - Acciones ENCE | EUR | 232 | 1,60 | 0 | 0,00 | FR0000033409 - ACCIONES SOCIETE FONCIER | EUR | 0 | 0,00 | 129 | 1,00 |
| ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA | EUR | 0 | 0,00 | 188 | 1,45 | TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 0 | 0,00 | 129 | 1,00 |
| ES0170884417 - Acciones PRIM SA | EUR | 85 | 0,59 | 0 | 0,00 | TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 129 | 1,00 |
| ES0171996087 - Acciones GRIFOLS | EUR | 952 | 6,56 | 0 | 0,00 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 237 | 1,63 | 603 | 4,67 |
| ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL | EUR | 1.072 | 7,38 | 0 | 0,00 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 12.126 | 83,51 | 10.874 | 84,22 |

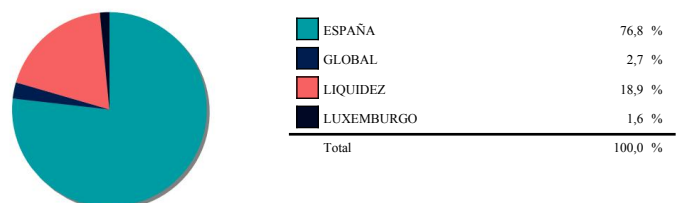
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

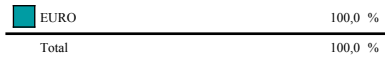
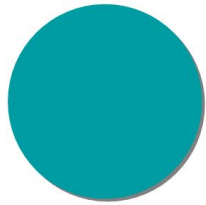
Sector Económico



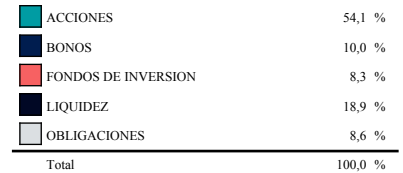
Países



Divisas



Tipo de Valor



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 7.365.464,82 euros que supone el 50,72% 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 despidieron 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. Se ha mantenido la Inversión en renta fija, acudiendo a la amortización de los bonos de Pikolin, e incrementando el peso en los dos fondos de renta fija. La tirada actual de ambos ronda el 5%. La ponderación de la renta fija es del 19%, aparte de la deuda del Estado. Se ha disminuido la exposición a renta variable, pasando del 63,4% al 55,76%. La liquidez es del 25,24% 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 y en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,96% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,4%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 17,26%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,51%. 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 12,48% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 6,25%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 17,26%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1%. 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 17,26%, 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. e) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En renta fija se ha amortizado la posición de Pikolin. y Banco de Crédito Social. La cartera de renta fija, la componen bonos financieros de Ibercaja, Sabadell, BBVA. Preferentes de Union Fenosa, además del fondo de GVC Gaesco Renta fija Flexible y Bestinvest deuda corporativa En renta variable, las principales posiciones son Dia, y Tubacex. Dia ha rematado su proceso de reestructuración vendiendo negocios no rentables en Portugal y Brasil, por lo que se espera una mejora importante de márgenes en España y Argentina, lo cual debería seguir siendo bien acogido por el mercado La deuda controlada, el contrasplit y una mejora en la comunicación al mercado hacen pensar en cotas mayores de precios Tubacex afronta los años próximos con una cartera en máximos históricos, enfocada a un producto de alto valor añadido, así como la diversidad sectorial, lo que ayudara a mantener un elevado margen. Se mantienen las posiciones de Dominion, Ecoener, CAF, Prisa y Fcc con variaciones mínimas Por el lado de las ventas se ha liquidado Ebro Foods, pese a la calidad de la empresa no se observan catalizadores, Elecnor, la cual, una vez repartido el dividendo tampoco tiene grandes expectativas, y Técnicas Reunidas da da la subida acumulada. Se ha incorporado Cie Automotive, pues observamos que el sector de component es de automoción presenta síntomas de mejora, estando Cie en una posición privilegiada para liderar la recuperación También Grifols ha entrado en la cartera, una vez superados los problemas de gobierno coporativo del año 2024, enfoca los próximos años centrada en su core business, lo que debería repercutir en una mayor valoración b) Operativa de préstamos 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 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 0,32 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 5,10 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. El fondo tratara de acomodarse a los movimientos de ajuste de la renta variable y sus expectativas de rebajas de tipos, en tiempo y cantidad. La ponderación de la renta fija y variable se modificara en función de dichas expectativas de política monetaria e inflación. La subida vertical de los mercados hacen incrementar la prudencia. Se tratara de mejorar la rentabilidad con contadas operaciones, siendo posible entradas y salidas rápidas en el mercado, si el contexto es adecuado. La rentabilidad obtenida del 17,30% con una exposición a renta variable media en el periodo del 58%, es difícil de obtener por lo que el segundo semestre esperamos una rentabilidad menor.

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).