

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 CROSSOVER CORP MIXT
Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de Fondo: Otros
 Vocación Inversora: Renta Fija Mixta Internacional
 Perfil de riesgo: 3

Descripción general

La exposición a la renta fija será como mínimo del 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija privada y residualmente en repos de Deuda pública, de emisores mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia definida (que puede influir negativamente en la liquidez), siendo la duración media de la cartera de Renta Fija inferior a 10 años La exposición a renta variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 25% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses e IBOXX EURO CORPORATES OVERALL TOTAL RETURN para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos
2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de 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	8.966,26	4.752,02	17	0	EUR	0,00	0,00		NO

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	2.142.868,17	2.138.160,37	26	0	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	102	54	33	59
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE F	EUR	25.109	24.850	22.758	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	11,3598	11,3368	10,4420	9,8608
CLASE E	EUR	11,3605	11,6392	10,5817	9,8636
CLASE F	EUR	11,7173	11,6222	10,5741	9,8635
CLASE I	EUR	11,1881	11,4870	10,5116	9,8622
CLASE P	EUR	11,0832	11,3944	10,4688	9,8614

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	0,59		0,59	0,59		0,59	patrimonio	al fondo
CLASE E	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
CLASE F	0,08		0,08	0,08		0,08	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario				Base de cálculo		
	% efectivamente cobrado						
	Período		Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total	
CLASE A			6,05			6,05	patrimonio
CLASE E			0,00			0,00	patrimonio
CLASE F			0,01			0,01	patrimonio
CLASE I			0,00			0,00	patrimonio
CLASE P			0,00			0,00	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,11	0,00	0,11	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	0,20	1,87	-1,64	2,29	2,35	8,57	5,89		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,70	07/04/2025	-1,70	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	10/04/2025	1,04	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	6,27	7,61	4,53	3,81	3,88	3,57	2,71		
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		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	4,22	4,80	3,58	3,10	3,41	3,04	3,38		
VaR histórico(iii)	2,39	2,39	2,38	2,04	1,94	2,04	2,29		

(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.

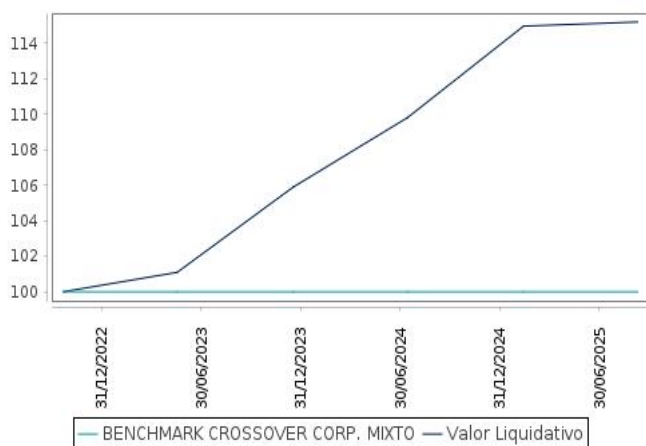
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

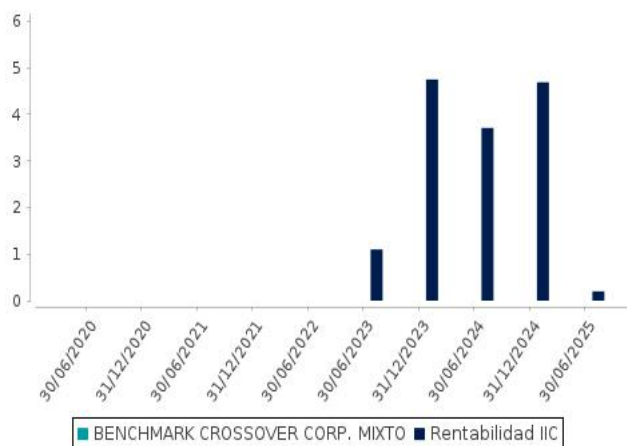
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
6,65	6,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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



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	-2,39	-1,09	-1,32	2,62	2,68	9,99	7,28		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,69	07/04/2025	-1,69	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,05	10/04/2025	1,05	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	7,13	11,92	4,54	3,81	3,88	3,56	2,71		
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		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	4,22	4,80	3,58	3,10	3,41	3,04	3,38		
VaR histórico(iii)	2,33	2,33	2,28	1,94	1,85	1,94	2,20		

(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.

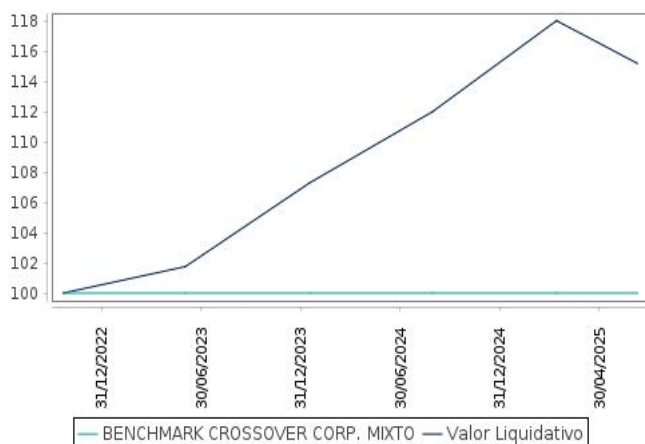
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

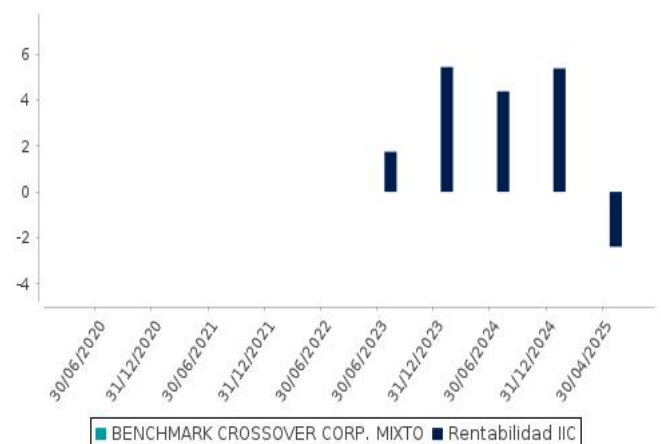
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

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 F 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	0,82	2,18	-1,34	2,60	2,66	9,91	7,20		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,69	07/04/2025	-1,69	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,05	10/04/2025	1,05	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	6,27	7,60	4,54	3,82	3,87	3,56	2,71		
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		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	4,22	4,80	3,58	3,10	3,41	3,04	3,38		
VaR histórico(iii)	2,30	2,30	2,29	1,95	1,85	1,95	2,21		

(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.

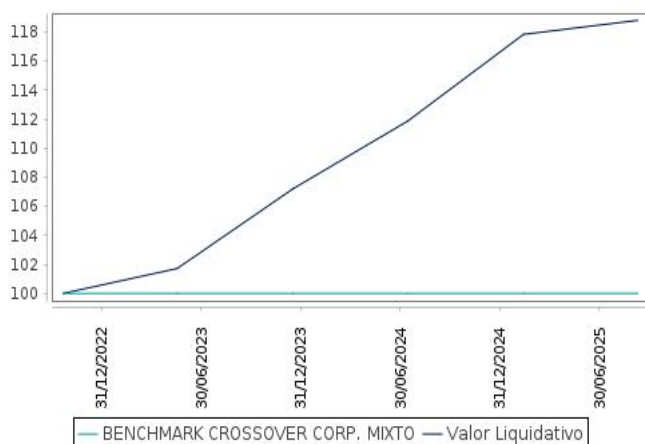
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

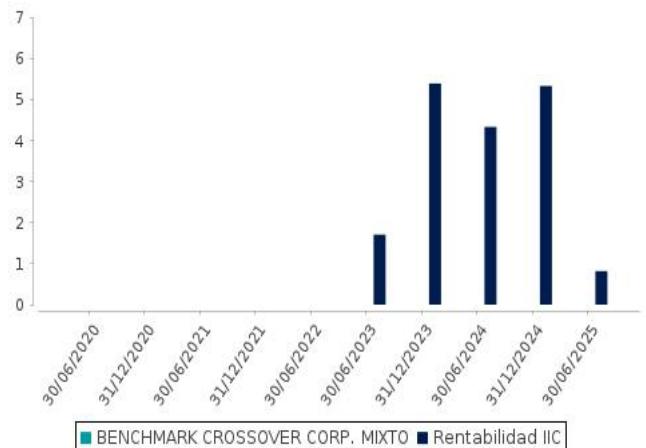
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,11	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	-2,60	-1,14	-1,48	2,45	2,52	9,28	6,58		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,70	07/04/2025	-1,70	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,05	10/04/2025	1,05	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	7,13	11,92	4,53	3,82	3,87	3,56	2,71		
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		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	4,22	4,80	3,58	3,10	3,41	3,04	3,38		
VaR histórico(iii)	2,37	2,37	2,33	1,99	1,89	1,99	2,25		

(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.

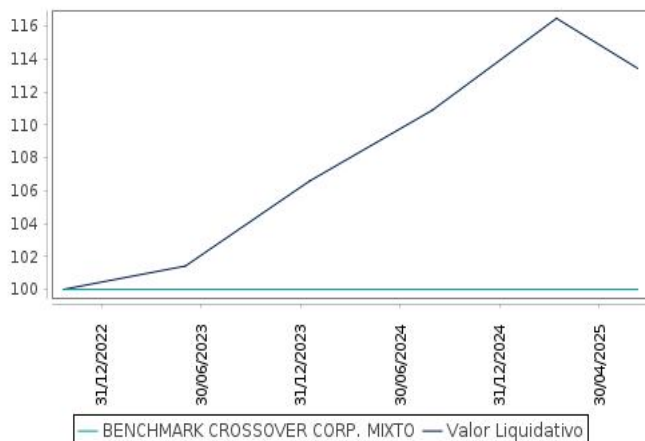
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

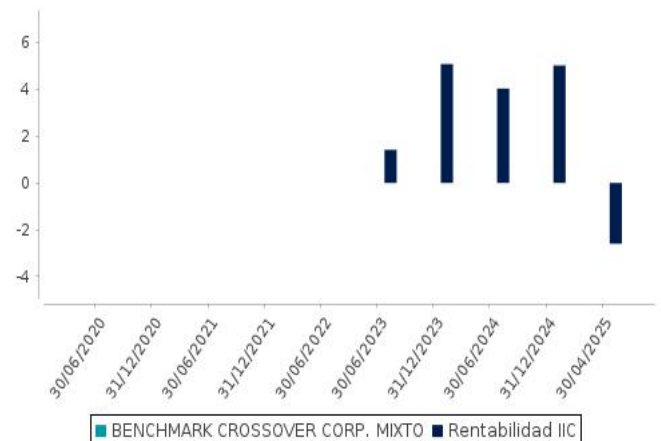
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

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 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	-2,73	-1,17	-1,57	2,35	2,41	8,84	6,16		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,70	07/04/2025	-1,70	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,05	10/04/2025	1,05	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	7,13	11,93	4,53	3,82	3,87	3,56	2,71		
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		
BENCHMARK CROSSOVER CORP. MIXTO	4,22	4,80	3,58	3,10	3,41	3,04	3,38		
VaR histórico(iii)	2,40	2,40	2,36	2,02	1,92	2,02	2,28		

(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.

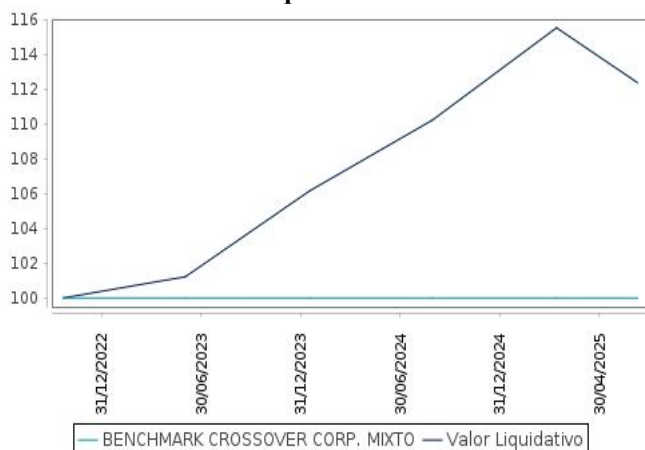
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

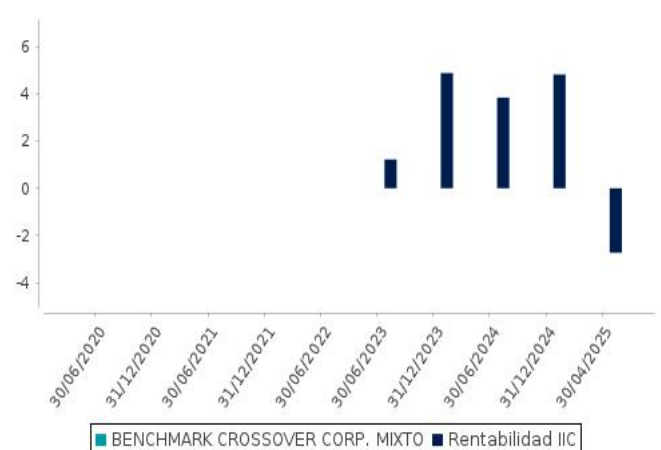
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

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



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	23.527	93,32	157	89,71
* Cartera interior	6.296	24,97	80	45,71
* Cartera exterior	17.065	67,69	77	44,00
* Intereses de la cartera de inversión	166	0,66	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.583	6,28	19	10,86
(+/-) RESTO	101	0,40	-1	-0,57
TOTAL PATRIMONIO	25.211	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	23.820	24.904	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,38	0,74	0,38	-48,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,85	-0,02	0,85	9.900.516,72
(+) Rendimientos de gestión	1,00	0,00	1,00	9.883.047,97
+ Intereses	1,05	0,01	1,05	19.844,47
+ Dividendos	0,05	0,00	0,05	41.691,79
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,65	0,00	-2,65	9.760.854,17
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,76	-0,01	-4,76	47.477,71
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	2,21	0,00	2,21	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)	5,62	0,00	5,62	0,00
+ Otros resultados	-0,52	0,00	-0,52	13.179,83
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,02	-0,15	17.468,75
- Comisión de gestión	-0,10	0,00	-0,10	2.934,02
- Comisión de depositario	-0,02	0,00	-0,02	14.485,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	25,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	24,40
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	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)	25.211	175	25.211	

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

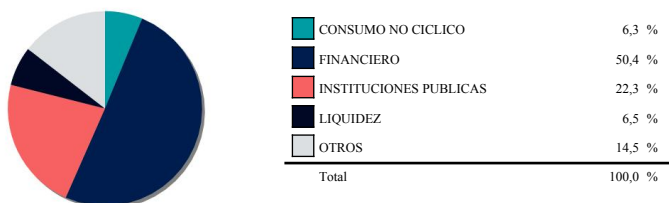
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609012 - R. CRITERIA CAIXA 6,012 2069-12-23	EUR	0	0,00	201	0,81	US50077LAL09 - Obligaciones KRAFT HEINZ CO 2,500 2035-07-15	USD	84	0,33	94	0,38
ES0840609046 - R. CRITERIA CAIXA 7,794 2070-12-13	EUR	0	0,00	221	0,89	US59156RAJ77 - Obligaciones METLIFE 3,187 2034-06-15	USD	141	0,56	156	0,63
US05946KAF84 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1,531 2049-11	USD	167	0,66	0	0,00	US65535HAZ29 - Bonos NOMURA HOLDINGS INC 1,164 2027-01-22	USD	164	0,65	183	0,74
ES0840609046 - Obligaciones CRITERIA CAIXA CORP 2,062 2070-12-	EUR	449	1,78	0	0,00	US68389XBQ79 - Obligaciones ORACLE CORPORATION 2,000 2047-11-1	USD	65	0,26	74	0,30
XS2462605671 - Obligaciones TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2070-11	EUR	220	0,87	0	0,00	US78016FZU10 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 3,000 2027-11-01	USD	88	0,35	100	0,40
XS2580221658 - Obligaciones IBERDROLA FINANZAS 4,875 2070-07-2	EUR	208	0,83	0	0,00	US871829BL07 - Obligaciones SYSCO CORP 2,975 2030-04-01	USD	135	0,54	151	0,61
XS2638924709 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 2,093 2069-12	EUR	443	1,76	0	0,00	US87264ABF12 - Obligaciones T - MOBILE US INC 1,937 2030-04-15	USD	82	0,33	91	0,37
XS2817323749 - Obligaciones BSCH FINANCE LTD 1,750 2070-08-20	EUR	425	1,69	0	0,00	US92826CAE21 - Obligaciones VISA INC 2,075 2035-12-14	USD	162	0,64	179	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.912	7,59	422	1,70	US958102AR62 - Obligaciones WESTERN DIGITAL CORP 1,550 2032-02	USD	75	0,30	80	0,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.912	7,59	422	1,70	USF2280BA47 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,675 2070-12-2	USD	166	0,66	185	0,74
ES0000012N35 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	0	0,00	1.200	4,82	USF8500RAD47 - Obligaciones SOCIETE GENERALE 4,250 2070-09-25	USD	355	1,41	193	0,77
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	3.800	15,07	0	0,00	USH42097ES26 - Obligaciones UBS GROUP 4,625 2070-11-13	USD	185	0,73	209	0,84
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.800	15,07	1.200	4,82	XS11991265478 - R. BK OF AMERICA 2,665 2026-05-09	EUR	0	0,00	198	0,80
TOTAL RENTA FIJA		5.712	22,66	1.622	6,52	XS2387929834 - Bonos BK OF AMERICA CORP 0,846 2026-09-22	EUR	200	0,79	201	0,81
ES0179532033 - Acciones TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, S	EUR	580	2,30	0	0,00	XS2462605671 - R. TELEFONICA EURO 7,125 2070-11-23	EUR	0	0,00	221	0,89
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		580	2,30	0	0,00	XS2550881143 - Obligaciones VERIZON COMMUNICATIO 4,250 2030-10	EUR	106	0,42	106	0,43
TOTAL RENTA VARIABLE		580	2,30	0	0,00	XS2576245281 - Obligaciones COMPAGNIE DE SAINT-G3,500 2029-01	EUR	103	0,41	102	0,41
ES0179532033 - ACCIONES TORRELLA INV.S.	EUR	0	0,00	583	2,34	XS2580221658 - R. IBERDROLA FINAN 4,755 2070-07-25	EUR	0	0,00	207	0,83
TOTAL IIC		0	0,00	583	2,34	XS2595028536 - Obligaciones MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	210	0,83	210	0,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.292	24,96	2.205	8,86	XS2595036554 - Obligaciones AIR PRODUCTS & CHEMI 4,000 2035-03	EUR	206	0,82	209	0,84
XS1218289103 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE MÉ 4,000 2080-03	EUR	67	0,26	72	0,29	XS2595418323 - Obligaciones BASF 4,000 2029-03-08	EUR	104	0,41	104	0,42
XS2292260960 - Obligaciones EUROPEAN INVESTMENT 1,232 2028-01-	EUR	524	2,08	106	0,42	XS2599169922 - Obligaciones HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	104	0,41	106	0,43
US465131B593 - Obligaciones STATE OF ISRAEL 2,250 2070-10-03	USD	361	1,43	405	1,63	XS2607183980 - R. HARLEY-DAVIDSON 5,125 2026-04-05	EUR	0	0,00	205	0,82
US91282CHT18 - Obligaciones ESTADO USA 1,937 2033-08-15	USD	836	3,32	920	3,69	XS2629470506 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-06-02	EUR	102	0,41	102	0,41
XS2643673952 - Obligaciones NASDAQ INC 4,500 2032-02-15	EUR	213	0,85	214	0,86	XS2638924709 - R. BBVA 8,643 2069-12-21	EUR	0	0,00	220	0,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.001	7,94	1.717	6,89	XS2672967234 - Bonos MOLNLYCKE HOLDING 4,250 2028-09-08	EUR	104	0,41	104	0,42
US007924AJ23 - Obligaciones AEGON 2,750 2048-04-11	USD	170	0,67	191	0,77	XS2676863355 - Obligaciones KONINKLIJKE PHILIPS 4,250 2031-09-	EUR	106	0,42	105	0,42
US026874DK01 - Obligaciones AMERICAN INTERNATION 2,100 2028-04	USD	84	0,33	94	0,38	XS2698045130 - Bonos ELECTROLUX AB B 4,500 2028-09-29	EUR	207	0,82	207	0,83
US05946KAF84 - R. BBVA 6,829 2049-11-16	USD	0	0,00	186	0,75	XS2810309224 - Obligaciones PROCTER & GAMBLE 3,200 2034-04-29	EUR	202	0,80	203	0,82
US126650CX62 - Obligaciones CVS CAREMARK 2,150 2028-03-25	USD	84	0,34	94	0,38	XS2817323749 - R. BSCH FINANCE 7,135 2070-08-20	EUR	0	0,00	212	0,85
US580132MER16 - Obligaciones MCDONAL'S CORPORATIO 1,812 2043-05	USD	65	0,26	74	0,30	XS2824763044 - Obligaciones FERRARI NV 3,625 2030-05-21	EUR	205	0,81	204	0,82
US594918BL72 - Obligaciones MICROSOFT CORP 2,225 2045-11-03	USD	78	0,31	89	0,36	DE0003A0VJZ6 - R. ALLIANZ 4,636 2052-07-05	EUR	0	0,00	206	0,83
US595112BV48 - Obligaciones MICRON TECHNOLOGY 3,375 2029-11-01	USD	92	0,36	103	0,41	DE000A3E5TR0 - R. ALLIANZ FINANCE 4,226 2070-04-30	EUR	0	0,00	169	0,68
US654106AG82 - Obligaciones NIKE 1,687 2046-11-01	USD	62	0,24	70	0,28	FR0011401751 - R. EDF 5,506 2069-01-29	EUR	0	0,00	200	0,80
US747525AK99 - Obligaciones QUALCOMM 2,400 2045-05-20	USD	116	0,46	131	0,53	FR0014005EJ6 - R. DANONE 1,361 2069-12-16	EUR	0	0,00	95	0,38
US911312BM79 - Obligaciones UNITED PARCEL SERVICE 1,525 2027-11	USD	83	0,33	93	0,37	US172967NL16 - R. CITIGROUP 4,364 2026-03-17	USD	0	0,00	144	0,58
US92343VER15 - Obligaciones VERIZON COMMUNICATIO 2,164 2028-09	USD	85	0,34	95	0,38	XS1799611642 - R. AXA 3,742 2049-05-28	EUR	0	0,00	198	0,80

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	%		
XS1325645825 - R. BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	0	0,00	100	0,40	XS1888179550 - R. VODAFONE GROUP 4,522 2078-10-03	EUR	0	0,00	153	0,62
XS1489814340 - Obligaciones AXA 2,250 2070-09-15	USD	154	0,61	174	0,70	XS2186001314 - R. REPSOL INTL FIN 4,312 2070-12-11	EUR	0	0,00	203	0,82
XS1693822634 - Obligaciones ABN AMRO BANK, N.V. 2,375 2049-09-	EUR	200	0,79	197	0,79	XS2202900424 - R. RABOBANK NEDERL 4,818 2059-12-29	EUR	0	0,00	198	0,79
XS1725580465 - R. NORDEA BANK AB 3,773 2049-03-12	EUR	0	0,00	199	0,80	XS2283177561 - R. ZURICH FINANCE 4,192 2051-04-19	USD	0	0,00	165	0,66
BE6342251038 - Obligaciones ELIA GROUP 5,850 2070-06-15	EUR	105	0,42	105	0,42	XS2322254165 - R. GOLDMAN SACHS G 4,256 2026-03-19	EUR	0	0,00	301	1,21
CH1214797172 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 7,750 2029-03-	EUR	225	0,89	228	0,92	XS2406737036 - R. NATURGY ENERGY 2,802 2070-02-23	EUR	0	0,00	195	0,78
ES0840609046 - R. CRITERIA CAIXA 8,477 2070-12-13	EUR	0	0,00	221	0,89	XS2486589596 - R. HSBC 3,603 2027-06-15	EUR	0	0,00	100	0,40
FR0013455854 - R. LA MONDIALE 4,375 2089-04-24	EUR	0	0,00	194	0,78	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.854	31,16	12.480	50,17
FR001400F067 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,812 2070-12-2	EUR	432	1,71	213	0,85	XS1325645825 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	100	0,40	0	0,00
FR001400F2H9 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 3,687 2070-12-11	EUR	221	0,88	0	0,00	FR001400HX73 - R. L' OREAL 3,125 2025-05-19	EUR	0	0,00	100	0,40
FR001400I5S6 - Obligaciones LEGRAND 3,500 2029-05-29	EUR	103	0,41	102	0,41	US44891CCB72 - Bonos HYUNDAI CAPITAL AMER 2,750 2026-03-30	USD	256	1,02	0	0,00
FR001400KJP7 - Obligaciones LVMH 3,250 2029-09-07	EUR	102	0,41	102	0,41	XS2607183980 - Bonos HARLEY-DAVIDSON, INC 5,125 2026-04-05	EUR	203	0,81	0	0,00
FR001400R188 - Obligaciones LA MONDIALE 3,375 2070-07-17	EUR	634	2,52	208	0,84	US254687F919 - R. WALT DISNEY 3,350 2025-03-24	USD	0	0,00	96	0,39
US02079KAC18 - Obligaciones ALPHABET INC-CL A 0,999 2026-08-15	USD	83	0,33	93	0,37	XS1550951211 - R. TELEFONICA EMIS 1,528 2025-01-17	EUR	0	0,00	100	0,40
US031162DT45 - Obligaciones AMGEN 2,825 2053-03-02	USD	83	0,33	93	0,37	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		559	2,23	296	1,19
US03523TBU16 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,725 2039-01	USD	86	0,34	97	0,39	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.414	41,33	14.493	58,25
US037833BX70 - Obligaciones APPLE COMPUTER INC 2,325 2046-02-2	USD	78	0,31	88	0,35	TOTAL RENTA FIJA		10.414	41,33	14.493	58,25
US09659X2L59 - R. BNP PARIBAS SA 2,219 2026-06-09	USD	0	0,00	191	0,77	US6541061031 - Acciones NIKE	USD	66	0,26	80	0,32
US172967EW71 - Obligaciones CITIGROUP 4,062 2039-07-15	USD	107	0,42	119	0,48	US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	108	0,43	0	0,00
US191216CY47 - Obligaciones COCA COLA HBC FIN PL 1,375 2060-06	USD	51	0,20	56	0,23	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		174	0,69	80	0,32
US22536PAG63 - R. CREDIT AGRICOLE 4,265 2026-06-16	USD	0	0,00	238	0,96	TOTAL RENTA VARIABLE		174	0,69	80	0,32
US31428XBD75 - Obligaciones FEDEX CORPORATION 2,250 2065-02-01	USD	87	0,34	108	0,43	DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	734	2,91	0	0,00
US404119CA57 - Obligaciones HCA HEALTHCARE INC 1,750 2030-09-0	USD	80	0,32	88	0,35	IE00B3ZW0K18 - ETF ISHARES S&P 500	EUR	0	0,00	2.485	9,98
US42824CAY57 - Obligaciones HEWLETT-PACKARD 3,175 2045-10-15	USD	87	0,35	100	0,40	IE00B3ZW0K18 - Acciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ET	EUR	4.815	19,10	0	0,00
US44891CCB72 - R. HYUNDAI CAPITAL 5,500 2026-03-30	USD	0	0,00	291	1,17	IE00B441G979 - Acciones ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ET	EUR	924	3,67	880	3,53
US459200AP64 - Obligaciones INTL BUSINESS MACHIN 3,562 2096-12	USD	102	0,41	119	0,48	TOTAL IIC		6.473	25,68	3.365	13,51
US46647PCY07 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,383 2028-02	USD	128	0,51	146	0,59	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.061	67,70	17.938	72,08
US494368BG77 - Obligaciones KIMBERLY CLARK CORP 2,650 2041-03-	USD	126	0,50	142	0,57	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.353	92,66	20.143	80,94

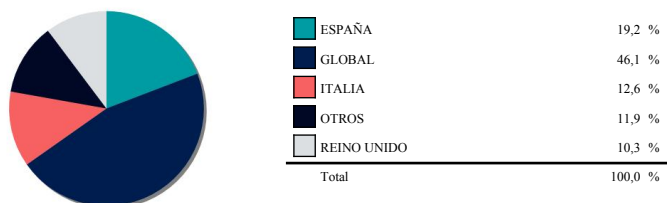
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

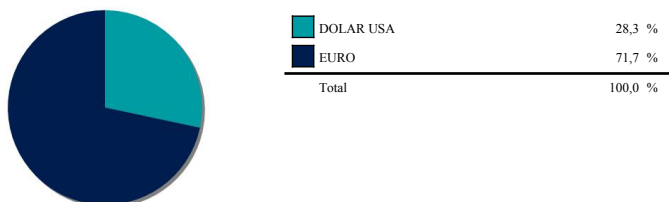
Sector Económico



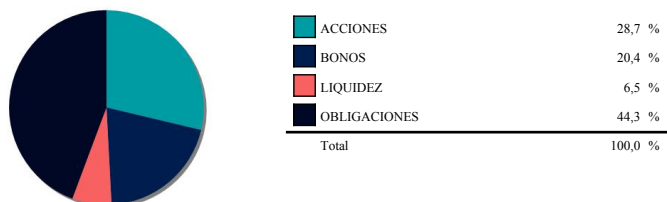
Países



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
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50	6	Inversión
Total subyacente renta variable		6	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	1.762	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	881	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	503	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	1.888	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5.034	

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		5.040	

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 8.076.786,39 euros que supone el 32,04% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la Entidad Depositaria por importe de 155,01 millones de euros, que supone un 3,59% 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 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. Continuamos con niveles de exposición en Renta Fija y también en Renta Variable, 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 de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,21% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,12%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,82%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,51%. 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 1,23% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 7,5%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,82%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 6,65%. 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 0,82%, 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. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Hemos realizado compras con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente el mercado y en este proceso de construcción de la cartera: Respecto a inversiones concretas, durante este semestre hemos hecho el roll-over de la posición de cobertura en divisa Futuro EURO/USD vendidos del mes de MARZO 24 a JUNIO 24 y posteriormente a SEPTIEMBRE 24. También hemos comprado emisión de RF de BNP PARIBAS y de RV el ETF ISHARE STOXX EUROPE 600. Hemos reducido el peso en algunas emisiones de Renta Fija, DANONE, ALIANZ, HSBC, VODAFONE, LA MONDIALE entre otros. 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 mini S&P, Futuros sobre tipo cambio EUR/USD, opciones sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global de 546338,08 €. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 19,88%. 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 155,01 millones de euros, que supone un 3,59% del patrimonio medio. 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 3,5299999999999998%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 32,04 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 3,46 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. Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable y en Renta fija durante los próximos meses dada la todavía descomulgación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los participes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

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).