

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 CURRENCY
Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de Fondo:	Otros
Vocación Inversora:	Global
Perfil de riesgo:	3

Descripción general

El objetivo de gestión es el de obtener una rentabilidad a medio plazo utilizando como estrategia principal la inversión en futuros de divisa solamente de cobertura Currency Hedged (moneda cubierta), con un margen sin cubrir de 0% a 30%; utilizando también otras estrategias como la inversión en acciones, rentafija y en IIC, y la inversión en futuros de índices de renta variable. La exposición a renta variable (RV) será entre 0%-100% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE sin concentración sectorial. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0%-100% del patrimonio en valores de RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 15% y al riesgo dividsa será hasta el 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses más 4% para la renta fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR para la renta variable.

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	3.215.646,01	3.218.899,61	29	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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	40.188	40.357	34.588	59
CLASE E	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	12,4978	12,5374	10,7628	9,8610
CLASE E	EUR	11,8855	12,6908	10,8290	9,8623

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	0,65		0,65	0,65		0,65	patrimonio	al fondo
CLASE E	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período		Acumulada	
CLASE A		0,03	0,03	patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,02	0,00	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,48	0,00	0,48	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	-0,32	5,80	-5,78	2,70	0,99	16,49	9,14		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,14	04/04/2025	-4,14	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,98	09/04/2025	2,98	09/04/2025		

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,53	16,57	12,12	8,51	7,93	7,86	5,97		
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 CURRENCY	0,09	0,10	0,07	0,01	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico(iii)	5,16	5,16	5,00	3,92	4,01	3,92	4,71		

(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.

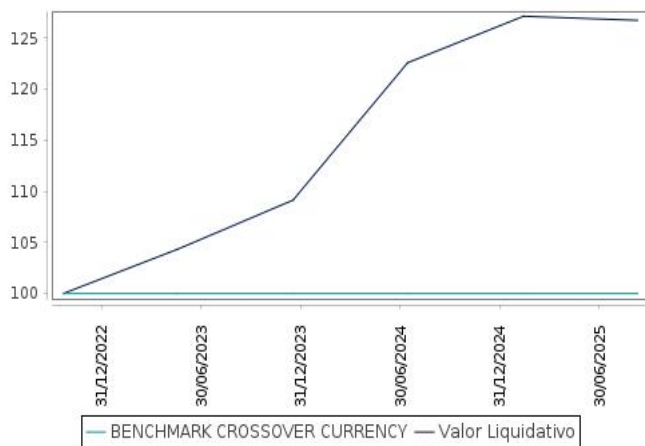
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

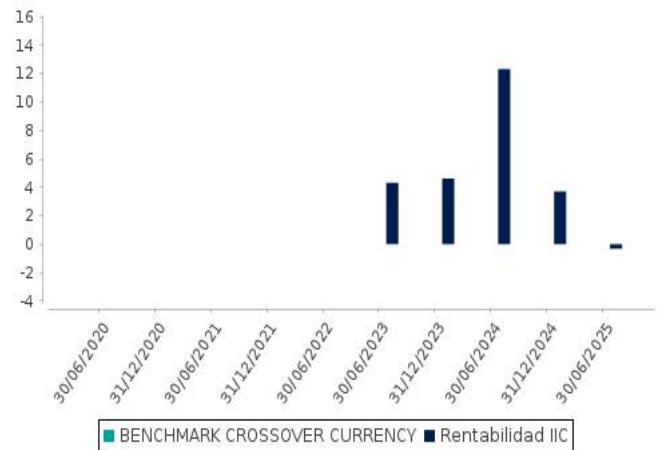
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,70	0,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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
	-6,35	-0,75	-5,64	2,85	1,14	17,19	9,80		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,14	04/04/2025	-4,14	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,98	09/04/2025	2,98	09/04/2025		

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,40	25,36	12,12	8,51	7,94	7,86	5,97		
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 CURRENCY	0,09	0,10	0,07	0,01	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico(iii)	4,81	4,81	4,95	3,88	3,97	3,88	4,67		

(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.

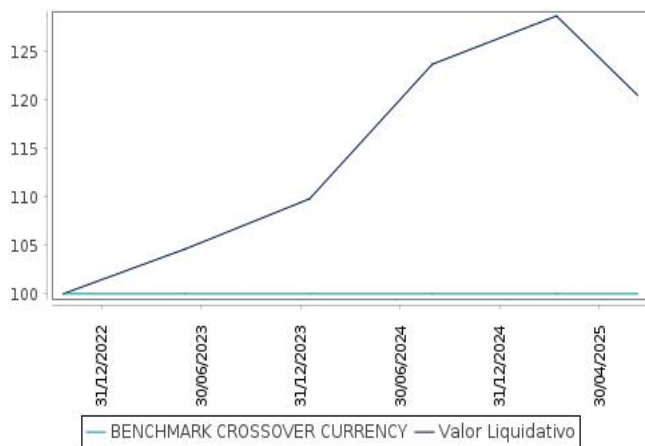
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

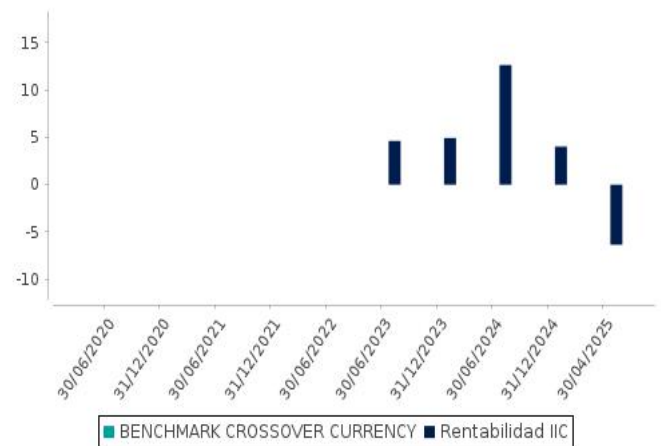
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
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	37.264	92,72	157	89,71
* Cartera interior	4.990	12,42	80	45,71
* Cartera exterior	32.257	80,26	77	44,00
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,04	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.124	2,80	19	10,86
(+/-) RESTO	1.801	4,48	-1	-0,57
TOTAL PATRIMONIO	40.189	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	38.899	40.357	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,10	0,46	-0,10	-121,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,32	-0,01	-0,32	4.543.845,86
(+) Rendimientos de gestión	0,29	-0,01	0,29	4.477.446,83
+ Intereses	0,25	0,00	0,25	7.542,50
+ Dividendos	0,07	0,00	0,07	82.644,08
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,74	0,00	-0,74	4.368.637,50
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,83	-0,01	-0,83	13.243,80
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,85	0,00	0,85	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,83	0,00	0,83	0,00
+/- Otros resultados	-0,14	0,00	-0,14	5.378,95
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	0,00	-0,68	64.095,58
- Comisión de gestión	-0,64	0,00	-0,64	31.283,47
- Comisión de depositario	-0,03	0,00	-0,03	32.555,27
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	25,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	231,56
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,07	0,00	0,07	2.303,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,00	0,07	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	2.303,45
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40.188	175	40.188	

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

3. Inversiones financieras

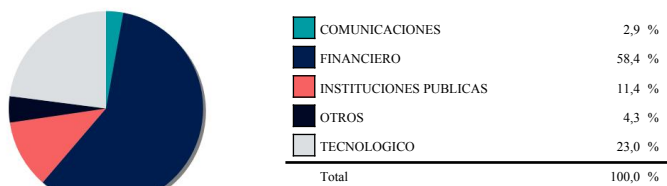
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	%		
ES00000128H5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	1.500	3,72	US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	0	0,00	975	2,42
ES0000012M77 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	1.500	3,72	US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	0	0,00	704	1,75
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	660	1,64	0	0,00	US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	728	1,81	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	560	1,39	0	0,00	US3695501086 - Acciones GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	530	1,32	544	1,35
ES0000012L78 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	660	1,64	0	0,00	US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC.	USD	1.774	4,41	1.342	3,33
ES0000012N43 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	1.500	3,72	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		10.815	26,91	12.252	30,38
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.880	4,67	4.500	11,16	TOTAL RENTA VARIABLE		10.815	26,91	12.252	30,38
TOTAL RENTA FIJA		1.880	4,67	4.500	11,16	LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB	EUR	750	1,87	777	1,93
ES0140634009 - Participaciones GVC GAESCO MULTINACIONAL F.L	EUR	1.212	3,01	1.135	2,81	IF00BRJG6X20 - Participaciones JANUS HENDERSON GLOBAL LIFE SC	EUR	1.139	2,84	1.340	3,32
ES0140643034 - Participaciones GVC GAESCO EUROPA F.I.	EUR	781	1,94	674	1,67	LU0093503141 - Participaciones MLIIF - EURO MARKETS FUND	EUR	791	1,97	718	1,78
ES0141113011 - Participaciones GVC GAESCO JAPON, F.I	EUR	1.117	2,78	1.103	2,73	LU0171310443 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL WORLD TECHNOL	EUR	1.077	2,68	1.132	2,80
TOTAL IIC		3.110	7,73	2.912	7,21	LU0187077481 - Participaciones ROBECO CAP GR-NEW WKD FIN-D SI	EUR	843	2,10	818	2,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.990	12,40	7.412	18,37	LU0200683885 - Participaciones BLACKROCK GLOB EMERG MARK BOND	EUR	1.092	2,72	0	0,00
US91282CJF95 - R. ESTADO USA 4,875 2028-10-31	USD	0	0,00	1.376	3,41	LU0326424115 - Participaciones BLACKROCK GLOB WORLD MINING HE	EUR	599	1,49	530	1,31
US91282CJF95 - Bonos ESTADO USA 2,437 2028-10-31	USD	1.231	3,06	0	0,00	LU0329203813 - Participaciones JP MORGAN INV GLOBAL DIVIDEND	EUR	1.123	2,80	1.139	2,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.231	3,06	1.376	3,41	LU0340554913 - Participaciones PICTET DIGITAL COMMUNICATION S	EUR	699	1,74	690	1,71
US91282CFW64 - R. ESTADO USA 4,500 2025-11-15	USD	0	0,00	1.354	3,36	LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACH JAPAN EQ PORT EUR	EUR	870	2,16	821	2,03
US91282CFW64 - Bonos ESTADO USA 2,250 2025-11-15	USD	1.189	2,96	0	0,00	LU1299707072 - Participaciones GOLDMAN SACH INDIA EQUITY SICA	EUR	1.129	2,81	1.280	3,17
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.189	2,96	1.354	3,36	LU1548497772 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INTE	EUR	911	2,27	918	2,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.420	6,02	2.730	6,77	LU1670707527 - Participaciones MG EUR STRAT VALUE-A ACC FUND	EUR	873	2,17	744	1,84
TOTAL RENTA FIJA		2.420	6,02	2.730	6,77	LU1670710075 - Participaciones MG LUX GLOBAL DVD EUR SICAV	EUR	1.130	2,81	1.187	2,94
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	0	0,00	615	1,53	LU2145462722 - Participaciones ROBECO SAM ENERGY EQUITIES SIC	EUR	632	1,57	629	1,56
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	1.054	2,62	1.287	3,19	LU1797810345 - Participaciones MG LUX EMERGING MARKET BOND EU	EUR	1.120	2,79	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	1.032	2,57	1.173	2,91	LU1391767586 - Participaciones FIDELITY GL FIN SE SICAV	EUR	1.138	2,83	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	759	1,89	1.054	2,61	IE00B3XXRP09 - Acciones VANGUARD SP 500 UCITS ETF	USD	1.088	2,71	1.182	2,93
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	1.084	2,70	978	2,42	US4642887602 - Participaciones ISHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF	USD	2.018	5,02	1.768	4,38
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	1.089	2,71	1.050	2,60	TOTAL IIC		19.022	47,35	15.673	38,82
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	753	1,87	585	1,45	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		32.257	80,28	30.655	75,97
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	2.012	5,01	1.945	4,82	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.247	92,68	38.067	94,34

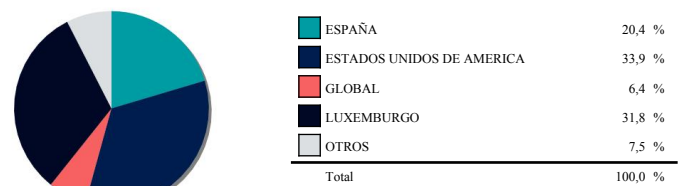
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

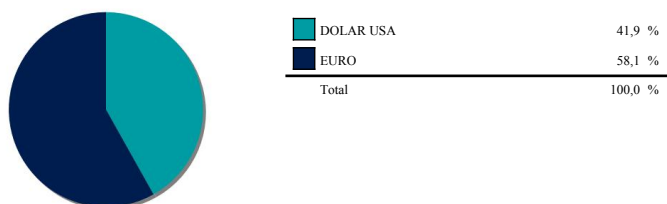
Sector Económico



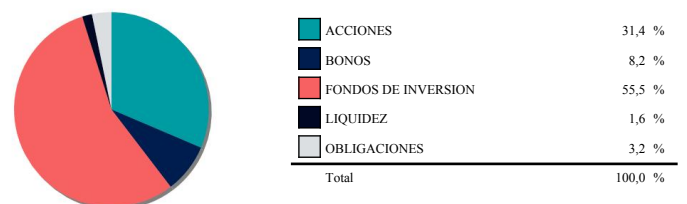
Países



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	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión		
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	377	Cobertura	NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	754	Cobertura

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	1.131	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	1.131	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	754	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	1.508	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	1.508	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	1.131	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	1.131	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	754	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	1.508	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	754	Cobertura
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	754	Cobertura

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Venta Futuro S&P 500 INDEX 50	3.118	Cobertura
S&P 500 INDEX	Venta Futuro S&P 500 INDEX 50	5.197	Cobertura
Total subyacente renta variable		21.510	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Venta Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	126	Inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Venta Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	251	Inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Venta Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	502	Inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Venta Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	2.258	Inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Venta Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR	2.384	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5.521	
TOTAL OBLIGACIONES		27.031	

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 11.053.207,53 euros que supone el 27,50% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 8.890.795,70 euros que supone el 22,12% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 8.890.828,12 euros que supone el 22,12% 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 79 millones de euros, que supone un 11,65% 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 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. El fondo tiene una distribución de activos del 77% en renta variable y un 12% en renta fija, (Fondos de renta fija y Bonos en USD) sobre el total del patrimonio del fondo, y el saldo en tesorería supone un 11% del total de la cartera, (Repos de Deuda un 5% y Tesorería un 6%). En fondos de inversión la exposición de la cartera es de un 55%, de los cuales, el 50% en renta variable. 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 12,02% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,37%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,32%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,2%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,42% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -4 participes, lo que supone una variación del -12,12%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,32%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,69999999999999996%. 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 -0,32%, 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. c) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 27% de la cartera en acciones directas. En el último mes hemos cubierto con futuros sobre los principales índices de renta variable una parte de la exposición total. Dentro de la renta variable se ha invertido en zona EURO, en USA y Asia, completando con inversiones sectoriales, con el objetivo de dotar al fondo de una estrategia muy diversificada. Durante el trimestre la renta fija y los fondos conservadores de la cartera se han mantenido en diversas estrategias: fondos flexibles en plazos, activos y zonas geográficas, con preponderancia en la zona euro para evitar riesgo de divisa. Finalmente, la rentabilidad del año 2025 ha sido del -0,32%. 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 rivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre Eurostoxx, Futuros sobre mini Nasdaq, Futuros sobre mini S&P, Futuros sobre tipo cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 13,67%. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con las distintas entidades por importe de 79 millones de euros, que supone un 11,65% 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 0,01%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 9,18 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 1,14 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. Continuaremos analizando rigurosamente la situación macroeconómica y empresarial con el objetivo de ajustar los porcentajes de inversión de los distintos activos de inversión comentados para ofrecer la máxima rentabilidad a los participes del Fondo.

10. Información sobre la política de remuneración.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).