

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 MOMENTUM**
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:	5

Descripción general

objetivo de gestión es obtener una rentabilidad combinando estrategias de inversión: i) trading sobre activos de renta variable y renta fija directa, ii) inversión en futuros sobre índices de RV (-100% +100%) y iii) inversión en Futuros sobre índices de RF (-100% +100%). La estrategia de inversión Momentum se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados. La exposición renta variable (RV) será entre 0% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresa pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0% 100% RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y hasta un 20% sin calidad crediticia determinada, siendo la duración media de la RF inferior a 7 años. La exposición a emergentes será hasta un 15% y la exposición al riesgo divisa será hasta el 80%. Se podrá invertir hasta un 30% en IIC, incluidas las del Grupo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12meses más un 7% 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	88.889,84	47.922,81	55	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	429.177,10	428.501,81	3	0	EUR	0,00	0,00	3.000.000,00 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	1.548	745	318	311
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE F	EUR	7.649	6.784	5.165	4.692
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	17,4180	15,5469	10,7170	9,8769
CLASE E	EUR	15,3293	15,8810	10,8327	9,8791
CLASE F	EUR	17,8234	15,8322	10,8160	9,8788
CLASE I	EUR	15,1857	15,7529	10,7885	9,8783
CLASE P	EUR	15,0966	15,6733	10,7609	9,8777

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	0,64		0,64	0,64		0,64	patrimonio	al fondo
CLASE E	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
CLASE F	0,21		0,21	0,21		0,21	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		
CLASE A		0,22		0,22	patrimonio
CLASE E		0,00		0,00	patrimonio
CLASE F		0,02		0,02	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 (%)	0,55	0,00	0,55	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	12,03	25,24	-10,54	23,90	-0,17	45,07	8,51		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,58	03/04/2025	-4,58	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	10,12	09/04/2025	10,12	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	28,57	32,56	23,56	20,64	19,15	18,28	13,51		
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 MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,07	0,01	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico(iii)	10,87	10,87	11,05	9,81	9,40	9,81	9,88		

(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.

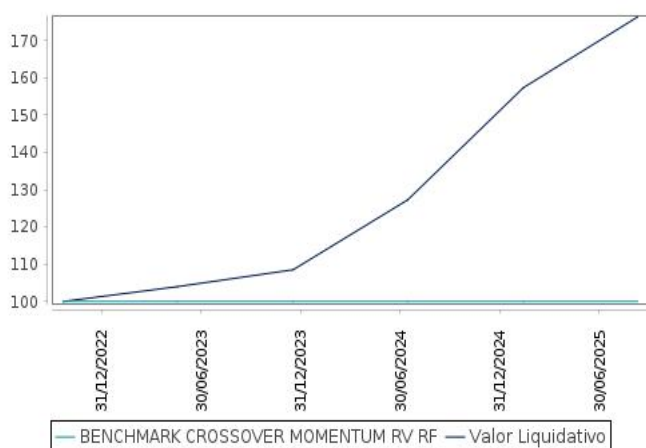
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

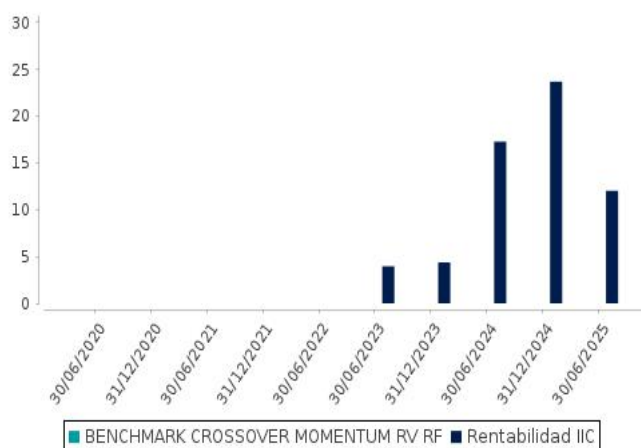
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,90	0,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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	-3,47	7,62	-10,31	24,23	0,10	46,60	9,65		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,58	03/04/2025	-4,58	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	10,13	09/04/2025	10,13	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	32,90	51,59	23,54	20,62	19,14	18,27	13,51		
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 MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,07	0,01	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico(iii)	65,27	65,27	10,98	9,73	9,33	9,73	9,81		

(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.

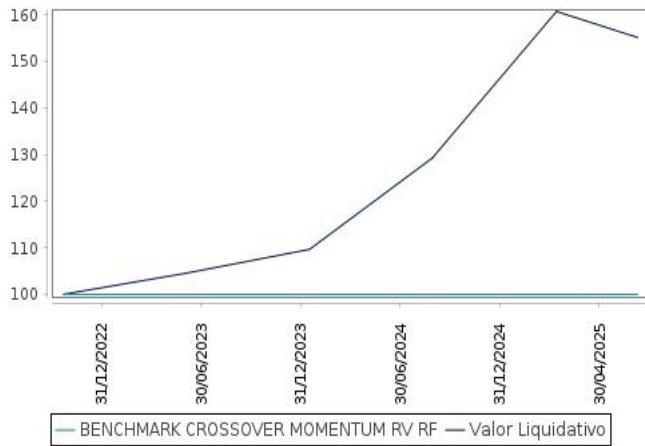
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

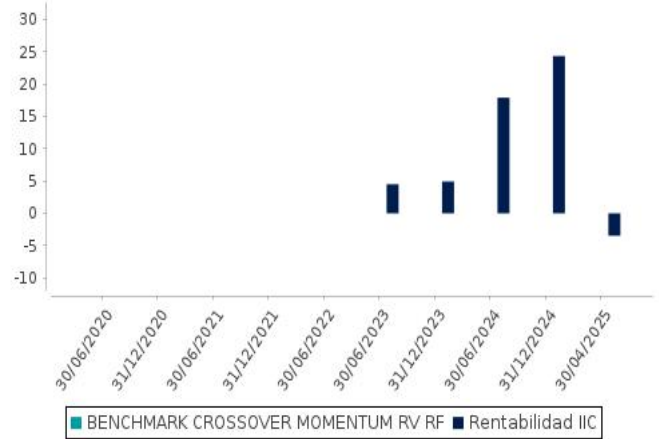
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

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	12,58	25,56	-10,34	24,18	0,06	46,38	9,49		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,58	03/04/2025	-4,58	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	10,12	09/04/2025	10,12	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	28,56	32,55	23,55	20,63	19,14	18,27	13,50		
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 MOMENTUM RV RF	0,09	0,10	0,07	0,01	0,01	0,02	0,01		
VaR histórico(iii)	10,81	10,81	10,99	9,74	9,34	9,74	9,82		

(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)

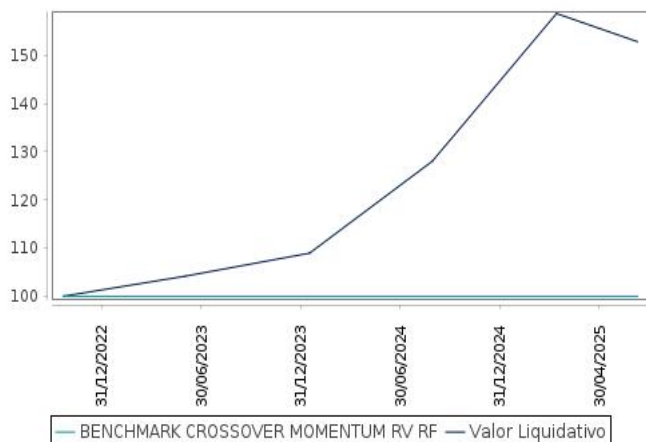
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,26	0,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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.

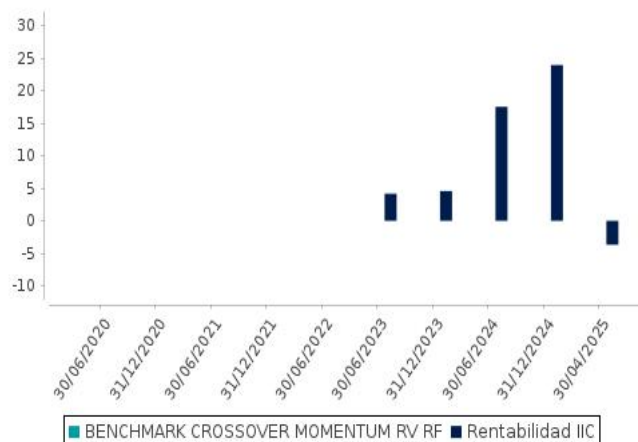
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

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	8.431	91,66	157	89,71
* Cartera interior	2.335	25,39	80	45,71
* Cartera exterior	6.096	66,28	77	44,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	761	8,27	19	10,86
(+/-) RESTO	6	0,07	-1	-0,57
TOTAL PATRIMONIO	9.198	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	6.029	7.529	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	8,86	2,82	8,86	282,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	12,47	-0,09	12,47	327.640,78
(+) Rendimientos de gestión	12,95	-0,04	12,95	319.573,85
+ Intereses	0,19	0,02	0,19	1.033,15
+ Dividendos	1,37	0,00	1,37	342.020,97
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,10	-0,04	11,10	-34.986,82
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,75	0,00	1,75	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-1,46	-0,02	-1,46	11.506,55
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,05	-0,48	8.066,93
- Comisión de gestión	-0,28	-0,01	-0,28	2.621,39
- Comisión de depositario	-0,03	0,00	-0,03	5.438,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	25,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-18,30
- Otros gastos repercutidos	-0,14	0,00	-0,14	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)	9.188	175	9.188	

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

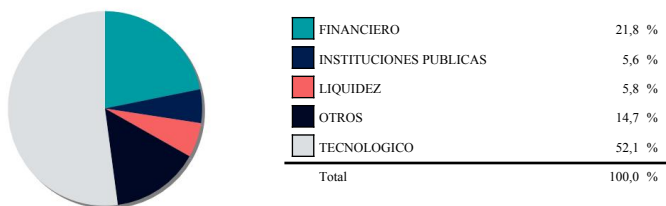
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	500	5,44	0	0,00	US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	0	0,00	109	1,45
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	5,44	0	0,00	US05759B3050 - ACCIONES BAKKT HOLDINGS	USD	0	0,00	48	0,64
TOTAL RENTA FIJA		500	5,44	0	0,00	US08975B1098 - Acciones BIGBEAR AI HOLDINGS	USD	115	1,25	86	1,14
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	501	5,45	210	2,78	US12468P1049 - Acciones C3 AI INC A	USD	63	0,68	100	1,32
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	0	0,00	101	1,34	US1567271093 - Acciones CERENEC	USD	35	0,38	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	0	0,00	269	3,58	US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC	USD	0	0,00	115	1,53
ES0173093024 - Acciones RED ELÉCTRICA	EUR	186	2,03	167	2,22	US34959E1091 - Acciones FORTINET INC	USD	126	1,37	128	1,70
ES0105251005 - Acciones NEINOR HOMES SLU	EUR	594	6,45	491	6,53	US4592001014 - Acciones INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	200	2,18	0	0,00
ES0105287009 - Acciones AEDAS HOMES SAU	EUR	296	3,22	268	3,57	US5949724083 - ACCIONES MICROSTRATEGY	USD	0	0,00	252	3,34
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	143	1,55	100	1,33	US67079K1007 - Acciones NUSCALE POWER CORP	USD	168	1,83	85	1,13
ES0173908015 - Acciones REALIA BUSINESS	EUR	115	1,25	102	1,35	US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES A	USD	243	2,64	0	0,00

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	%		
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.835	19,95	1.708	22,70	US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORK	USD	156	1,70	158	2,10
TOTAL RENTA VARIABLE		1.835	19,95	1.708	22,70	US7811541090 - Acciones RUBRIK INC	USD	304	3,31	256	3,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.335	25,39	1.708	22,70	US81758H1068 - Acciones SERVE ROBOTICS	USD	39	0,42	39	0,52
JP3236200006 - Acciones KEYENCE CORP	JPY	69	0,75	79	1,06	US8361001071 - Acciones SOUNDHOUND A	USD	137	1,49	192	2,54
JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	70	0,76	77	1,02	US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS	USD	0	0,00	127	1,68
PTREL0AM0008 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	121	1,32	91	1,21	US90138F1021 - Acciones TWILIO A	USD	137	1,49	0	0,00
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	527	5,73	383	5,09	US90364P1057 - Acciones UIPATH CLASS A	USD	43	0,47	98	1,31
US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD	USD	263	2,86	257	3,42	US98980G1022 - Acciones ZSCALER	USD	120	1,30	78	1,04
US19260Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL CLASS A	USD	119	1,29	96	1,27	US46222L1089 - Acciones IONQ	USD	102	1,11	0	0,00
US22788C1053 - Acciones CROWSATRIKE HOLDINGS INC A	USD	281	3,06	215	2,85	US74766W1080 - Acciones QUANTUM COMPUTING	USD	81	0,88	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	760	8,26	557	7,40	US76655K1034 - Acciones RIGETTI COMPUTING	USD	40	0,44	0	0,00
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	268	2,92	0	0,00	KYG0567U1278 - Acciones ARQIT QUANTUM	USD	47	0,51	0	0,00
US81762P1021 - Acciones SERVICENOW	USD	393	4,27	455	6,05	US0517741072 - Acciones AURORA INNOVATION	USD	53	0,58	0	0,00
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	271	2,94	211	2,80	US26740W1099 - Acciones D WAVE QUANTUM	USD	87	0,95	0	0,00
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	133	1,45	171	2,27	US36317J2096 - Acciones GALAXY DIGITAL HOLDING	CAD	130	1,41	0	0,00
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	260	2,83	185	2,46	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		6.095	66,28	4.920	65,35
JP3932000007 - Acciones YASKAWA ELECTRIC	JPY	39	0,42	50	0,66	TOTAL RENTA VARIABLE		6.095	66,28	4.920	65,35
KYG370921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	0	0,00	222	2,95	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.095	66,28	4.920	65,35
US02156V1098 - Acciones OKLO INC	USD	95	1,03	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.430	91,67	6.628	88,05

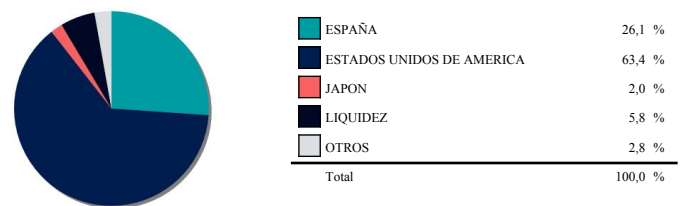
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

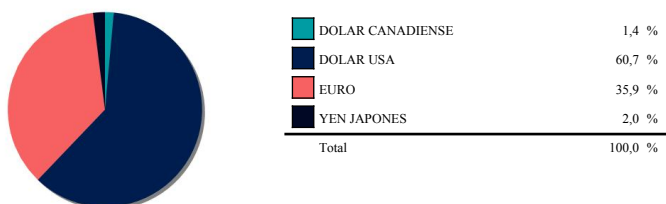
Sector Económico



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 7.621.673,72 euros que supone el 82,87% 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. Continuamos con niveles de exposición elevados dentro de los límites establecidos en el folleto 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 23,61% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 14,83%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 12,03%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,77%. d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 22,16% y el número de partícipes ha registrado una variación positiva de 13 partícipes, lo que supone una variación del 28,89%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 12,03%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,90%. 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 12,03%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco o 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. Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable. Algunas de las compañías que hemos incorporado: TWILIO, SOUNHOUND, REALIA, AEDAS, MVC, NEINOR, RUBRICK, entre otras. Algunas de las compañías que se han vendido: FAIR ISAAC, TELEFONICA, ENG, ARISTA, SYNOPSIS; BROADCOM, entre otras. b) Operativa de préstamo de valores. La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos de derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global de 136080,96 euros. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyen 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%. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la

negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,51 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes 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).