

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 VOA MIXTO

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Descripción general

El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: principalmente venta sistemática de opciones sobre acciones (VOA) y ii) trading sobre activos de RV y de RF. La exposición a RV será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV 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, con un sesgo hacia la pequeña empresa. La exposición a la RF será como mínimo del 25% y hasta el 70% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia hasta un 15% siendo la duración media de la cartera de RF a 7 años. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 30% y al riesgo divisa será superior al 30%. Se podrá invertir hasta un 30% en IIC, incluidas las del Grupo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) para la parte de inversión en renta variable.

Operativa en instrumentos derivados

La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará tanto de cobertura como inversión; en concreto, en opciones sobre acciones y en futuros de índices de renta variable.

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	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	39.619,77	37.378,99	27	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	615.208,89	615.208,89	1	0	EUR	0,00	0,00		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	461	413	135	59
CLASE E	EUR	7.392	6.976	6.585	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	11,6293	11,0451	10,5618	9,8606
CLASE E	EUR	12,0162	11,3392	10,7030	9,8634
CLASE I	EUR	10,9961	11,2141	10,6430	9,8622
CLASE P	EUR	10,8931	11,1236	10,5996	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	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	al fondo
CLASE E	0,10		0,10	0,10		0,10	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		0,50	0,50	patrimonio
CLASE E		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 (%)	0,49	0,13	0,49	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,39	0,00	0,39	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	5,29	5,25	0,03	0,10	1,88	4,58	7,11		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,43	03/04/2025	-3,43	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,25	12/05/2025	2,25	12/05/2025		

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,57	14,22	8,31	6,38	8,15	6,05	3,61		
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 VOA MIXTO	8,37	10,37	5,88	4,98	6,81	5,04	4,59		
VaR histórico(iii)	3,68	3,68	3,05	2,60	2,41	2,60	2,37		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

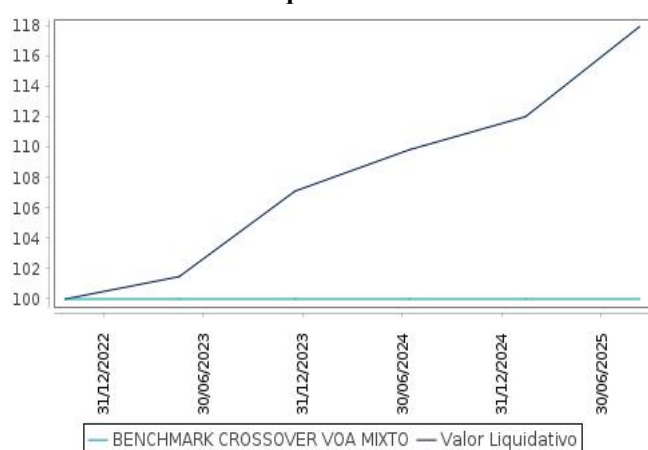
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

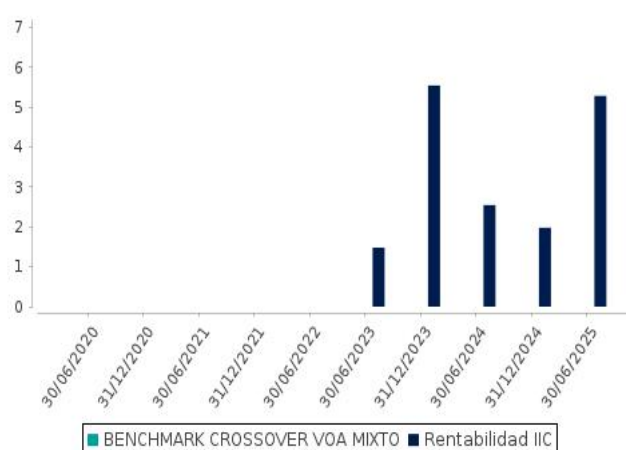
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,28	1,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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	5,97	5,60	0,36	0,43	2,21	5,94	8,51		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,42	03/04/2025	-3,42	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,26	12/05/2025	2,26	12/05/2025		

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,57	14,22	8,31	6,37	8,15	6,06	3,61		
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 VOA MIXTO	8,37	10,37	5,88	4,98	6,81	5,04	4,59		
VaR histórico(iii)	3,58	3,58	2,95	2,51	2,31	2,51	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.

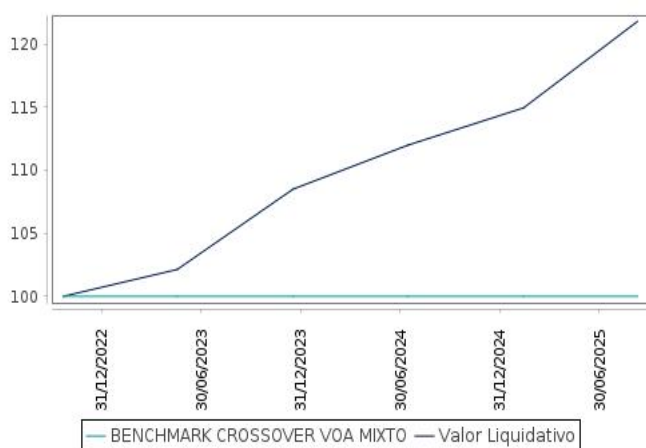
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

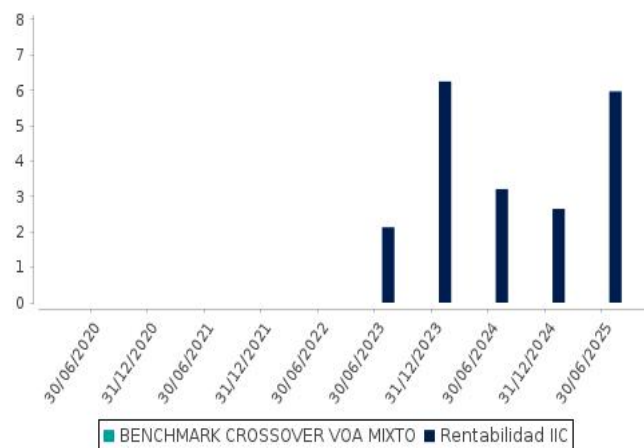
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,15	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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	-1,94	-2,16	0,22	0,29	2,07	5,37	7,92		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,42	03/04/2025	-3,42	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,62	23/04/2025	1,62	23/04/2025		

(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	12,87	21,57	8,31	6,37	8,15	6,06	3,61		
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 VOA MIXTO	8,37	10,37	5,88	4,98	6,81	5,04	4,59		
VaR histórico(iii)	3,12	3,12	2,99	2,55	2,35	2,55	2,32		

(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.

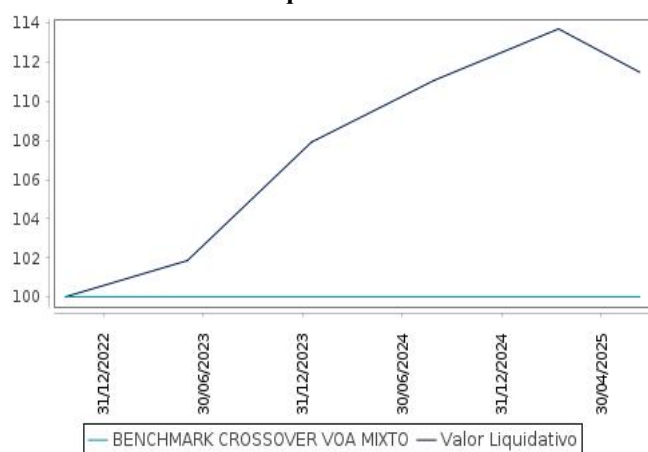
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

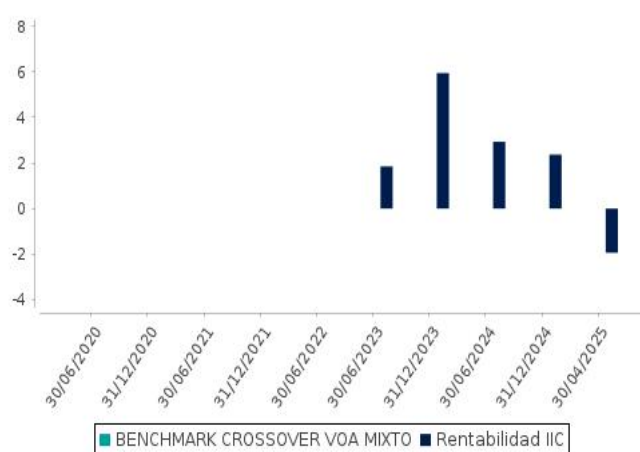
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

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	4° Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	-2,07	-2,19	0,12	0,19	1,97	4,94	7,49		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,42	03/04/2025	-3,42	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,62	23/04/2025	1,62	23/04/2025		

(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	4° Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,87	21,57	8,31	6,36	8,15	6,05	3,61		
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 VOA MIXTO	8,37	10,37	5,88	4,98	6,81	5,04	4,59		
VaR histórico(iii)	3,15	3,15	3,03	2,58	2,38	2,58	2,35		

(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.

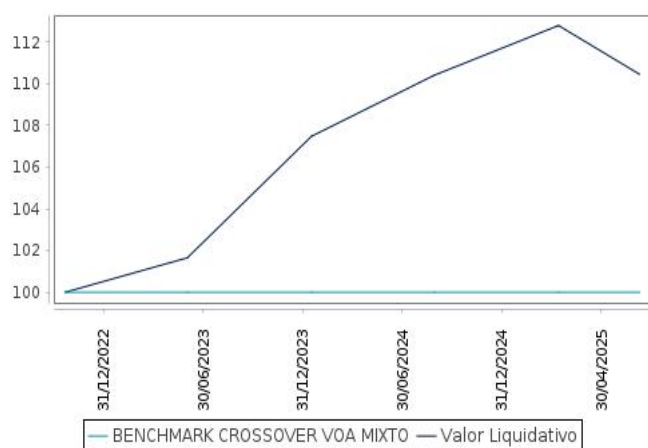
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

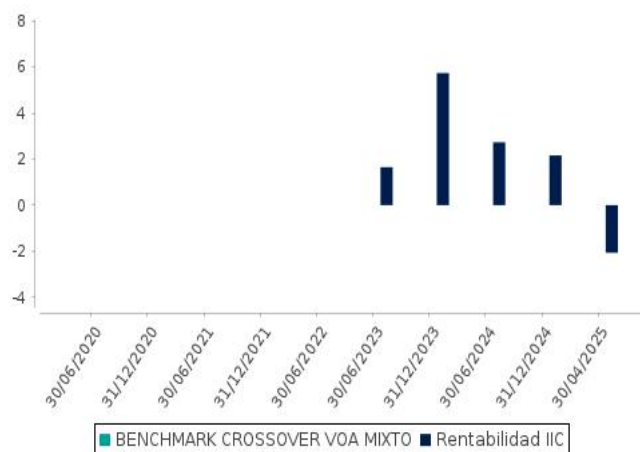
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4° Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

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	6.407	83,68	157	89,71
* Cartera interior	3.430	44,80	80	45,71
* Cartera exterior	2.949	38,51	77	44,00
* Intereses de la cartera de inversión	28	0,37	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.015	13,26	19	10,86
(+/-) RESTO	235	3,07	-1	-0,57
TOTAL PATRIMONIO	7.657	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	7.053	7.389	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,34	2,51	0,34	-85,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,84	-0,07	5,84	9.555.364,20
(+/-) Rendimientos de gestión	6,14	-0,02	6,14	9.546.532,88
+ Intereses	8,69	0,02	8,69	50.127,70
+ Dividendos	1,10	0,00	1,10	264.666,34
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-8,50	0,00	-8,50	9.530.297,62
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,62	-0,03	3,62	-11.116,51
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,75	0,00	-0,75	-296.996,51
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	3,23	0,00	3,23	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros resultados	-1,25	-0,01	-1,25	9.554,24
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,05	-0,30	8.916,80
- Comisión de gestión	-0,14	-0,01	-0,14	1.175,65
- Comisión de depositario	-0,04	0,00	-0,04	7.744,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	30,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-33,79
- Otros gastos repercutidos	-0,09	0,00	-0,09	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-85,48
+ 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	-85,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.853	175	7.853	

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

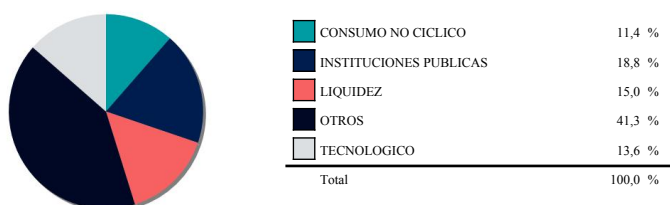
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,043 2025-06-06	EUR	0	0,00	643	8,70	TOTAL RENTA FIJA		1.157	14,72	2.297	31,09
ES0L02501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,469 2025-01-10	EUR	0	0,00	350	4,73	DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	36	0,46	36	0,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	993	13,43	FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	0	0,00	100	1,35
ES0236463008 - R. AUDAX RENOV 4,200 2027-12-18	EUR	0	0,00	92	1,25	FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	0	0,00	64	0,86
ES0305703003 - Bonos VISALIA ENERGIA 7,250 2029-12-04	EUR	102	1,30	100	1,35	FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	0	0,00	61	0,83
ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES SA 4,200 2027-12-	EUR	95	1,21	0	0,00	FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	119	1,51	120	1,62
XS2355632584 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,750 2028-04	EUR	132	1,69	0	0,00	NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	271	3,45	271	3,67
ES0305663009 - Bonos CORP CONFIDERE 6,000 2030-03-03	EUR	203	2,58	0	0,00	US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC-CL A	USD	120	1,52	0	0,00
ES0280907025 - Obligaciones UNICAJA 3,125 2032-07-19	EUR	99	1,27	0	0,00	US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	75	0,95	0	0,00
ES0305121016 - Bonos CLERHP ESTRUCTURAS 2,000 2027-12-02	EUR	101	1,29	100	1,36	US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	169	2,15	0	0,00
USJ57160DZ32 - Obligaciones NISSAN MOTOR IBÉRICA 2,405 2030-09	USD	155	1,98	0	0,00	US62914V1061 - Acciones NIO	USD	12	0,15	17	0,23
XS2322423539 - Obligaciones INTL CONSOLIDATED AIJ 3,750 2029-03	EUR	102	1,30	0	0,00	US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETR	USD	0	0,00	119	1,61
XS2383811424 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03	EUR	98	1,25	0	0,00	US7223041028 - Acciones PINDUODUO	USD	27	0,34	28	0,38
ES0305561005 - Bonos PARLEM TELECOM 8,000 2028-06-17	EUR	100	1,27	0	0,00	US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR INC	USD	22	0,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.187	15,14	292	3,96	US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	40	0,51	47	0,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.187	15,14	1.285	17,39	US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS	USD	0	0,00	41	0,56
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	800	10,19	0	0,00	US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	29	0,36	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		800	10,19	0	0,00	DE000TUAG505 - Acciones TUI AG	EUR	59	0,76	67	0,90
TOTAL RENTA FIJA		1.987	25,33	1.285	17,39	US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC.	USD	0	0,00	132	1,79
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	107	1,36	0	0,00	US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	1	0,02	51	0,69
ES0124244E34 - Acciones CORPORACION MAPFRE	EUR	391	4,98	276	3,73	US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC.	USD	6	0,08	10	0,14
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	98	1,25	0	0,00	CA6445351068 - Acciones NEW GOLD INC	USD	42	0,54	24	0,33
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER	EUR	25	0,31	0	0,00	DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	0	0,00	36	0,49
ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	127	1,62	0	0,00	FR0000120966 - Acciones BIC	EUR	103	1,31	124	1,68
ES0129743318 - Acciones ELECENOR, S.A.	EUR	97	1,24	72	0,98	FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	0	0,00	67	0,91
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	285	3,63	221	3,00	NO0011202772 - Acciones VAR ENERGI ASA	NOK	93	1,18	102	1,38
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	273	3,48	209	2,83	US0090661010 - Acciones AIRBNB CLASS A	USD	225	2,86	190	2,58
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS & WESTINGHOU	EUR	32	0,40	18	0,25	US0567521085 - Acciones BAIDU.COM, INC.	USD	44	0,56	24	0,33
ES0622060988 - Derechos FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	5	0,06	0	0,00	US17888H1032 - Acciones CIVITAS RESOURCES INC	USD	14	0,18	27	0,36
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.440	18,33	796	10,79	US29355A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	13	0,17	27	0,36
TOTAL RENTA VARIABLE		1.440	18,33	796	10,79	US30063P1057 - Acciones EXACT SCIENCES CORPORATION	USD	27	0,34	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.427	43,66	2.081	28,18	US37954A2042 - Acciones GLOBAL MEDICAL REIT	USD	18	0,22	22	0,30
AT0000A2HLC4 - Obligaciones REPUBLIC OF AUSTRIA 0,850 2070-06-	EUR	32	0,41	43	0,58	USS007541064 - Acciones KRAFT HEINZ CO	USD	31	0,39	42	0,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		32	0,41	43	0,58	USS8463J3041 - Acciones MEDICAL PROPERTIES TRUST	USD	55	0,70	19	0,26
PTFIDBOM0009 - R. FIDELIDADE CIA 6,212 2031-09-04	EUR	0	0,00	101	1,36	US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	32	0,40	0	0,00
XS2363989273 - R. LAR ESPAÑA REAL 1,750 2026-07-22	EUR	0	0,00	199	2,70	US7534221046 - Acciones RAPID7	USD	12	0,15	0	0,00
PTMENIOM0008 - Bonos MOTA-ENGL., -SGPS, S 3,625 2028-06-12	EUR	105	1,33	104	1,40	US7672041008 - Acciones RIO TINTO	USD	50	0,63	57	0,77

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	%		
PTFIDBOM0009 - Obligaciones FIDELIDADE CIA SEGUR 4,250 2031-09	EUR	101	1,28	0	0,00	US76954A1034 - Acciones RIVIAN AUTOMOTIVE A	USD	23	0,30	13	0,17
XS2355632584 - R. GRUPO ANTO LIN I 3,500 2028-04-30	EUR	0	0,00	147	2,00	US81761L1026 - Acciones SERVICES PROPERTIES TRUST	USD	32	0,41	39	0,53
DE000A382616 - Bonos DEPFA DEUTSCHE PFAND 4,000 2028-01-27	EUR	102	1,30	0	0,00	US86800U3023 - Acciones SUPER MICRO COMPUTER	USD	21	0,26	15	0,20
ES0280907025 - R. UNICAJA 6,208 2032-07-19	EUR	0	0,00	99	1,33	US87918A1051 - Acciones TELADOC	USD	10	0,12	11	0,15
FR001400PIA0 - Bonos ELO SACA 5,875 2028-04-17	EUR	192	2,44	175	2,37	US88025U1097 - Acciones 10X GENOMICS CLASS A	USD	16	0,20	22	0,30
USJ57160DZ32 - R. NISSAN M. IB. 4,810 2030-09-17	USD	0	0,00	182	2,47	US90364P1057 - Acciones UIPATH CLASS A	USD	22	0,28	0	0,00
XS2322423539 - R. INTL CONSOLIDAT 3,750 2029-03-25	EUR	0	0,00	102	1,38	US9129091081 - ACCIONES UNITED STATES S	USD	0	0,00	131	1,78
XS2383811424 - R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	0	0,00	97	1,32	US92763W1036 - Acciones VIPSHOP HOLDINGS	USD	19	0,24	0	0,00
FR0013459765 - R. RCI BANQUE S.A 3,901 2030-02-18	EUR	0	0,00	100	1,35	US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	0	0,00	4	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		500	6,35	1.306	17,68	VGG1890L1076 - Acciones MICHAEL KORS HOLDINGS	USD	105	1,34	142	1,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		532	6,76	1.349	18,26	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.993	25,32	2.302	31,17
US912797LNS2 - T-BILLS ESTADO USA 4,276 2025-06-12	USD	0	0,00	948	12,83	TOTAL RENTA VARIABLE		1.993	25,32	2.302	31,17
US912797QS94 - Letras ESTADO USA 4,281 2025-12-04	USD	625	7,96	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.150	40,04	4.599	62,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		625	7,96	948	12,83	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.577	83,70	6.680	90,44

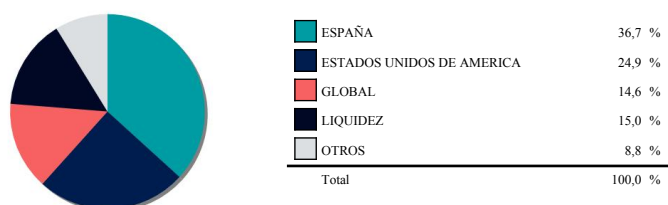
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

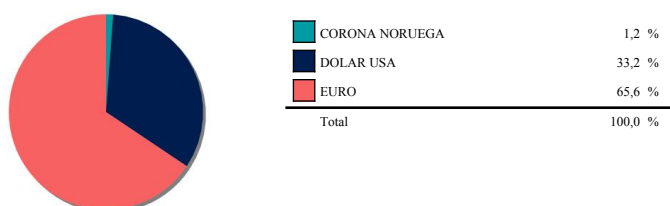
Sector Económico



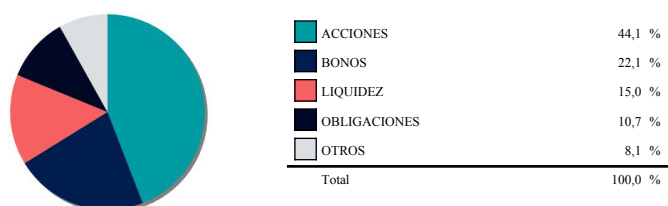
Países



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
ADVANCED MICRO DEVICES	6	Inversión	JD.COM INC-ADR	30	Cobertura
ALIGN TECHNOLOGY	6	Inversión	MICRON TECHNOLOGY	6	Inversión
AMAZON.COM INC	2	Inversión	MICROSOFT CORP	38	Cobertura
AMAZON.COM INC	18	Cobertura	MICROSOFT CORP	4	Inversión
AMAZON.COM INC	18	Cobertura	NIO ADR	8	Inversión
AMAZON.COM INC	35	Cobertura	NVIDIA	6	Inversión
ARISTA NETWORKS INC	6	Inversión	ON HOLDING AG-CLASS A	6	Inversión
ARISTA NETWORKS INC	6	Inversión	ON SEMICONDUCTOR	6	Inversión
ASML HOLDING NV	12	Inversión	PFIZER	43	Cobertura
ASML HOLDING NV	68	Inversión	RAPID7	7	Inversión
BLOCK	6	Inversión	SERVICES PROPERTIES TRUST	7	Inversión
CELSIUS HOLDING	6	Inversión	SIRIUS XM HOLDINGS INC	6	Inversión
CIVITAS RESOURCES	6	Inversión	SUNRUN INC	6	Inversión
CIVITAS RESOURCES	6	Inversión	SUPER MICRO COMPUTER	6	Inversión
DELL TECHNOLOGIES C	6	Inversión	TELEPERFORMANCE	96	Cobertura
ENPHASE ENERGY INC	10	Cobertura	TUI AG	12	Inversión
ENPHASE ENERGY INC	10	Cobertura	UBER TECHNOLOGIES INC	6	Inversión
FIRST SOLAR	6	Inversión	UBER TECHNOLOGIES INC	18	Cobertura
FIRST SOLAR	6	Inversión	UBER TECHNOLOGIES INC	9	Cobertura
FORTINET	7	Inversión	UBER TECHNOLOGIES INC	9	Cobertura
FRONTLINE	7	Inversión	UPWORK	7	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GLOBAL MEDICAL REIT	Emisión Opción GLOBAL MEDICAL REIT 100	20	Cobertura
INFINEON TECHNOLOGIES	Emisión Opción INFINEON TECHNOLOGIES 100	34	Inversión
INTEL	Emisión Opción INTEL 100	6	Inversión
INTEL	Emisión Opción INTEL 100	14	Cobertura
INTEL	Emisión Opción INTEL 100	12	Cobertura

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
WALGREEN BOOTS ALLIANCE	Emisión Opción WALGREEN BOOTS ALLIANCE 100	14	Inversión
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	Emisión Opción ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A 100	11	Inversión
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	Emisión Opción ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A 100	3	Inversión
Total subyacente renta variable		703	
TOTAL OBLIGACIONES		703	

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 7.392.494,43 euros que supone el 94,13% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: El importe de las adquisiciones realizadas durante el periodo, de valores o instrumentos financieros cuyo colocador ha sido una entidad del grupo de la gestora ha sido de 100000 euros, lo que representa, en términos relativos a l patrimonio medio, el 1,33%. 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 19,54 millones de euros, que supone un 22,17% 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. El primer semestre del 2025, con la llegada de Trump a la presidencia de EE UU, ha sido muy convulso, debido a las fuertes incertidumbres que afrontan las economías mundiales en materia de crecimiento, inflación, y situación geopolítica, la cual continua con las mismas incertidumbres con las que acabamos en el 2024, e incrementadas con la guerra arancelaria y la situación de Irán. Las políticas proteccionistas de Trump, está creando fuertes divisiones entre el viejo continente, Canada y China, entre otras economías, con respecto a EEUU. La guerra arancelaria iniciada en su anterior legislatura ha sido el punto de inicio en esta nueva

legislatura, poniendo en riesgo la lucha c ontra la inflación, crecimiento y cohesión económica. Se estima, que un aumento del 10% de los aranceles tendría un impacto negativo en el crecimiento de entre 0,3pp y 0,6pp. El crecimiento mundial que estima el FMI para el 2025 se ha revisado a la b aja, con un pronóstico de crecimiento del +2,8% frente al 3,3%. Este crecimiento este puesto en revisión, debido a que podría intensificarse aún más l a guerra comercial iniciada por la administración Trump, ya que ha revoluci onado el mundo económico poniendo en jaque los objetivos de crecimiento, in flación e inversión. Por mercados, el comienzo del semestre se ha destacado por grandes divergen cias entre EEUU y Europa, subidas en Europa vs caídas en EEUU. El Ibex ha c errado el semestre en un +19,83%; Eurostoxx50 (+7,84%); Dax (+19,40%); Ftse mib (+15,76%); CAC(+3,68%) y el Ftse100 +6,06%. En USA, en cambio, el S&P h a cerrado con un 5,73%; Nasdaq (8,12%) y el Dow Jones (4,02%). Estas divergencias, hacen pesar, que la economía Americana afronta grandes incertidumbres de crecimiento, con una FED, que no da signos de iniciar la escalada de bajada de tipos, y con un dólar que se ha debilitado entorno a un 13,84% en el semestre. La inflación, sigue siendo el caballo de batalla de la FED, retrasando su o bjetivo del 2% hasta el 2027. Los países de la OTAN han acordado incrementar sus capacidades en defensa, por exigencias de EEUU hasta un coste del 5% del PIB. En renta fija, la FED mantuvo los tipos en las reuniones de todo el año dej ando el tipo oficial en el 4,5%. Se incrementa la presión de Trump para baj ar tipos, sin embargo, la FED continúa wait and see hasta que la economía n o muestre un claro deterioro. Se retrasa la probabilidad de bajada hasta el 3er trimestre. Los dots de la FED reflejan dos bajadas de 25 pb para el añ o 2025. Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la c urva americana como en la parte larga suben: el bono a 2 años se sitúa a fi nal de trimestre en el 3,71% y el 10 años en el 4,23%. El BCE bajó el tipo oficial en 25 pb en junio situándolo en 2.15%; se han b ajado 4 veces los tipos en 2025 y aún se sigue descontando 1 bajada más antes de final de año de 25 pb. Los tipos en Europa han bajado moderadamente este semestre en todos los pla zos salvo la parte larga de la curva donde han aumentado moderadamente: el 10a alemán hasta el 2,60%, el italiano al 3.47% y el francés en el 3.19% Los tipos en España han bajado moderadamente este semestre en todos los pla zos salvo la parte larga de la curva donde han aumentado moderadamente; el 10 años se sitúa en el 3.24%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 1.9%. Las primas de riesgo apenas cambian en los países periféricos, la prima esp añola se sitúa en los 64 pb y la italiana baja hasta los 90 pb. La prima fr ancesa se mantiene en 70 pb y el bono francés a 10 años paga igual que el e spañol. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A cierre del semestre, el peso en renta variable nacional se sitúa en el 18 ,34% sobre patrimonio, siendo Mapfre, Faes Farma, y Tubacex los valores que más pesan con un 4,98%, 3,48% y 3,63% respectivamente. Por el lado de rent a variable extranjera, el peso se redujo del 32,08% al 25,33% siendo los va lores que más pesan: Airbnb (2,86%), ASML Holding (3,45%), y Microsoft (2,1 5%). El peso en Renta fija corporativa se sitúa en el 22,24, siendo el bono de ELO SACA 5,875% el que más pesa en la cartera con un 2,46% del patrimo io. También mantiene el bono soberano de Austria 0,85% de cupón por un 0,40 % del patrimonio. Por el lado del mercado monetario, el fondo tiene deuda s oberana española (letras) por un 10,18% y un treasury americano vencimie nt o diciembre 25, con un peso total del 7,96%. El peso total en el mercado mo netario se sitúa en 18,15% del patrimonio. Adicionalmente se han realizado distintas operaciones de venta de puts, sobre valores Americanos y Europeos por un efectivo de valoración de primas a cierre del semestre entorno al 2 ,50% del patrimonio. c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inver sión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índi ce de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índic e 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 4,88% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,93%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,29%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,85%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación posi tiva del 6,29% y el número de participes ha registrado una variación positi va de 2 participes, lo que supone una variación del 7,69%. La rentabilida d neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,29%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,28%. 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 5,29%, 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 period o del 2,76%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimi ento medio de los fondos agrupados en funcion de su vocación gestora. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. g) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. A lo largo del semestre se compraron por el lado de RV títulos de FCC, SOLA RIA, AT&T, SAMSUNG, RAPID7, VIPSHOP, AIRBNB, LVMH, PFIZER, MICHELIN, BAIDU, entre otros. Muchas de estas entradas, provienen por ejecución de put´s Por el lado de ventas, cabría destacar GLOBAL MEDICAL, CIVITAS, OCCIDENTAL PETROLEUM, RIO TINTO, AEGON, TELEPERFORMANCE, US STEEL, KRAFT, entre otros. Por el lado de RF, nos amortizaron el bono de LAR cupón 1,75%, por un impo rte de 200.000, y se compro el bono de Parlem Telecom cupón 8% vto 2028. Adicionalmente, y cumpliendo el folleto de inversión se han realizado opera ciones de put write sobre valores, principalmente Americanos y con vencimie nto, Marzo 2025, Abril 2025, Junio 2025, Diciembre 2025, Enero y junio del 2026. b) Operativa de préstamo de valores. La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valo res. 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: opciones sobre acciones que han pr oporcionado un resultado global de 242967,32 euros. El nominal comprome tido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 8,07%. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pú blica con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 19,54 millones de euros, que supone un 22,17% 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 i ncluyan 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 perio do el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,98%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 16,28 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectua do asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de i ntereses. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen i nvertido. En condiciones normales se tardaría 1,78 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valore s que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión S GIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partíc ipes 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 empr esas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquel las 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. La cartera actual, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres que tendremos que afrontar durante todo el 2025 tales como inflación; guerra Rusia-Ucrania; guerra arancelaria y posible recesión mundial.

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).