

<b>Gestora</b>	GVC GAESCO GESTION S.G.I.I.C. S.A.	<b>Depositario</b>	ESPAÑA
<b>Grupo Gestora</b>	GVC GAESCO	<b>Grupo Depositario</b>	
<b>Auditor</b>	DELOITTE	<b>Rating depositario</b>	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 GEOPOLITI

**Fecha de registro:** 17/03/2023

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades  
Vocación Inversora: Global  
Perfil de riesgo: 5

### Descripción general

El objetivo del fondo es cubrir los riesgos geopolíticos mediante el uso de índices referidos al Oro y la Plata, ya que ambos tienen una función anticíclica cuando surgen riesgos geopolíticos. Para esto el fondo combina las siguientes estrategias: i) derivados sobre índices financieros referidos al Oro y la Plata; ii) ETF que sean UCITS con exposición a Oro y Plata; iii) empresas mineras que coticen en bolsa (Equity miners) de Oro y Plata. La exposición a RV será como mínimo del 55% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE con concentración sectorial al sector minero. Las empresas pueden ser de baja (pueden influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil. La exposición a la RF será como mínimo del 25% y hasta el 45% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con calidad crediticia mínima BBB- y con una duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. La exposición a países emergentes será hasta un 30% y a divisa será superior al 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) y LBMA GOLD PRICE index para la parte de inversión en renta variable y el Euribor a 12 meses para la inversión en Renta Fija.

### Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados o no con finalidad de cobertura e inversión.

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

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

**Divisa de denominación:** EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		

CLASE	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	140.393,99	138.657,06	40	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	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	36.232,87	36.232,87	1	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	1.765	1.659	1.590	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	461	438	347	

#### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	12,5683	11,9651	9,9145	
CLASE E	EUR	11,5148	12,2256	10,0091	
CLASE I	EUR	11,5026	12,2146	10,0052	
CLASE P	EUR	12,7274	12,0836	9,9578	

#### 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	0,96		0,96	0,96		0,96	patrimonio	al fondo
CLASE E	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,68		0,68	0,68		0,68	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario				Base de cálculo
	% efectivamente cobrado				
	Período		Acumulada		
CLASE A			0,05	0,05	patrimonio
CLASE E			0,00	0,00	patrimonio
CLASE I			0,00	0,00	patrimonio
CLASE P			0,02	0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,05	0,00	0,05	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,26	0,00	0,26	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
<b>Rentabilidad</b>	5,04	10,17	-4,66	13,32	3,81	20,68			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-4,12	04/04/2025	-4,12	04/04/2025		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	4,40	09/04/2025	4,40	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	19,68	20,85	18,41	13,96	15,94	12,72			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMÍ	12,19	15,09	8,59	7,30	10,73	7,70			
VaR histórico(iii)	8,91	8,91	8,60	7,50	7,49	7,50			

(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.

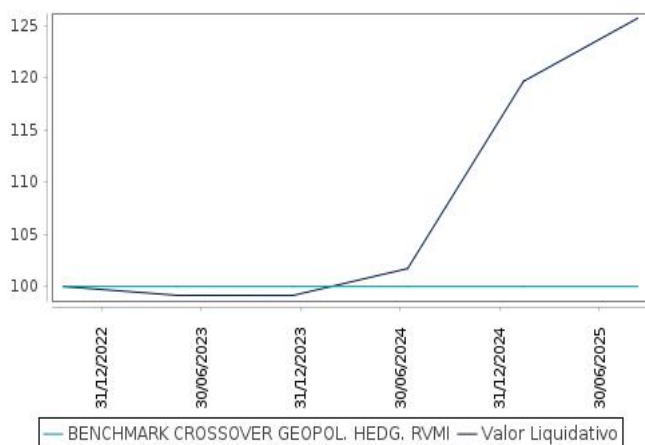
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

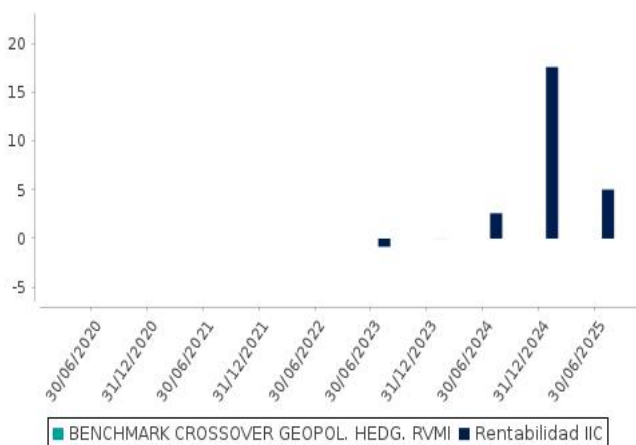
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,13	1,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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
<b>Rentabilidad</b>	-5,81	-1,51	-4,37	13,66	4,12	22,14			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-4,12	04/04/2025	-4,12	04/04/2025		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	4,41	09/04/2025	4,41	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	21,62	29,39	18,40	13,97	15,93	12,72			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVM1	12,19	15,09	8,59	7,30	10,73	7,70			
VaR histórico(iii)	8,18	8,18	8,52	7,41	7,41	7,41			

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

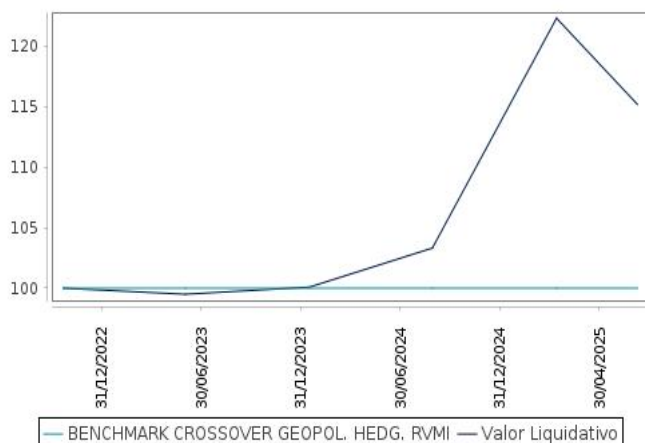
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

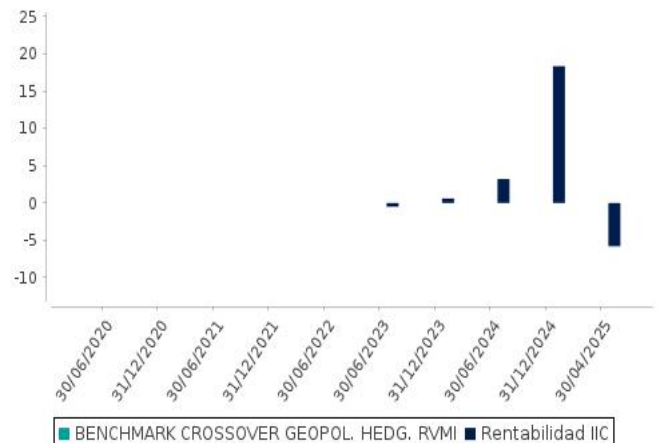
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
<b>Rentabilidad</b>	-5,83	-1,51	-4,38	13,65	4,11	22,08			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-4,12	04/04/2025	-4,12	04/04/2025		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	4,40	09/04/2025	4,40	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	21,62	29,39	18,40	13,97	15,93	12,72			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMÍ	12,19	15,09	8,59	7,30	10,73	7,70			
VaR histórico(iii)	8,19	8,19	8,52	7,41	7,41	7,41			

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

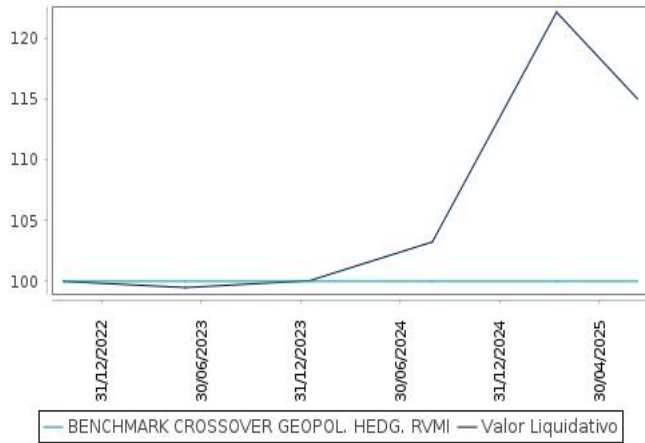
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

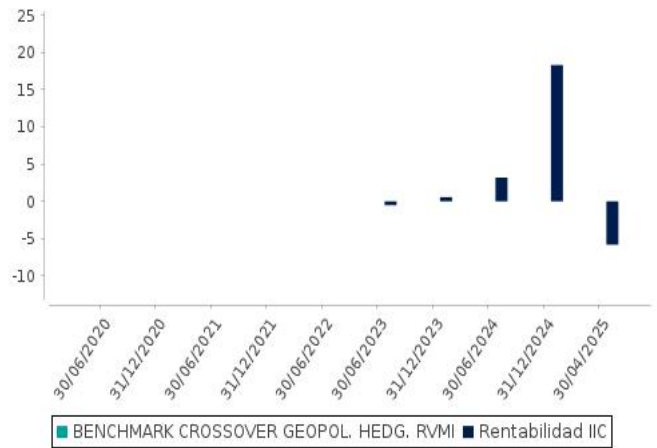
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
<b>Rentabilidad</b>	5,33	10,32	-4,53	13,47	3,95	21,35			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-4,12	04/04/2025	-4,12	04/04/2025		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	4,40	09/04/2025	4,40	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	19,68	20,85	18,41	13,96	15,94	12,72			
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12			
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMÍ	12,19	15,09	8,59	7,30	10,73	7,70			
VaR histórico(iii)	8,87	8,87	8,57	7,46	7,45	7,46			

(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.

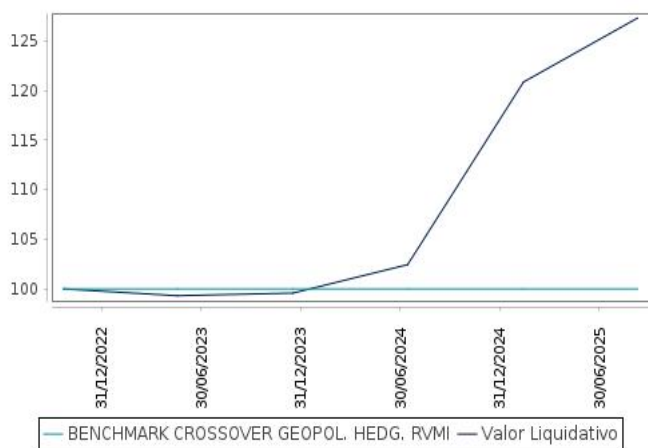
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

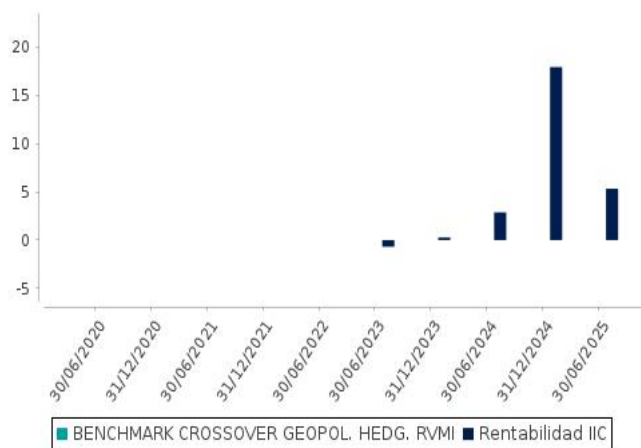
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,81	0,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	53.200	1.332	2,07
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	1,70
Renta Fija Mixta Euro	47.531	1.100	2,90
Renta Fija Mixta Internacional	38.317	180	-0,10
Renta Variable Mixta Euro	1.201.451	81	2,15
Renta Variable Mixta Internacional	174.179	3.806	3,53
Renta Variable Euro	93.590	4.027	12,17
Renta Variable Internacional	306.448	11.972	2,33
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	76.068	2.113	2,82
Global	239.157	1.851	4,72
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1,01
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>2.568.116</b>	<b>41.625</b>	<b>2,76</b>

\* 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	1.935	86,93	157	89,71
* Cartera interior	500	22,46	80	45,71
* Cartera exterior	1.435	64,47	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)	304	13,66	19	10,86
(+/-) RESTO	-13	-0,58	-1	-0,57
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.226</b>	<b>100,00</b>	<b>175</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>175</b>	<b>1.813</b>	<b>2.097</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	0,98	9,46	0,98	-87,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	4,81	-0,29	4,81	63.634,07
(+) Rendimientos de gestión	5,94	-0,11	5,94	58.988,21
+ Intereses	0,20	0,07	0,20	242,75
+ Dividendos	0,87	0,00	0,87	61.825,17
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,31	-0,13	5,31	-4.881,41
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	1,31	0,00	1,31	0,00
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,92	0,00	-0,92	0,00
+ Otros resultados	-0,83	-0,05	-0,83	1.801,70
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,13	-0,18	-1,13	4.645,86
- Comisión de gestión	-0,89	-0,04	-0,89	2.352,01
- Comisión de depositario	-0,04	0,00	-0,04	2.302,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,07	-0,08	32,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,07	-0,03	-40,58
- Otros gastos repercutidos	-0,09	0,00	-0,09	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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.226</b>	<b>175</b>	<b>2.226</b>	

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

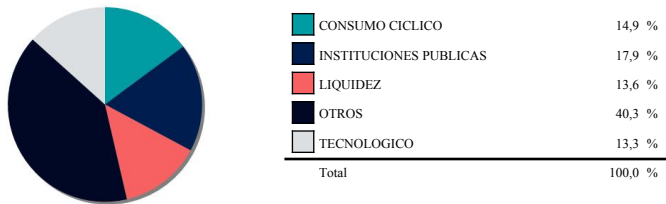
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0000012M77 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	0	0,00	320	15,26	CA32076V1031 - Acciones FIRST MAJESTIC SILVER CORP	USD	28	1,25	21	1,00
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	400	17,97	0	0,00	CA3499421020 - Acciones FORTUNA SILVER MINES INC	USD	30	1,37	29	1,39
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>400</b>	<b>17,97</b>	<b>320</b>	<b>15,26</b>	CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY INC - CL A	USD	22	1,00	23	1,11
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>400</b>	<b>17,97</b>	<b>320</b>	<b>15,26</b>	DE0008232125 - Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA.	EUR	20	0,89	30	1,43
ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT HOLDING	EUR	27	1,22	26	1,23	FR001400J770 - Acciones AIR FRANCE_KLM	EUR	26	1,16	23	1,08
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA	EUR	25	1,14	28	1,35	IL0011681371 - ACCIONES NANO-X IMAGING	USD	0	0,00	18	0,86
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	32	1,51	US02156V1098 - Acciones OKLO INC	USD	34	1,52	24	1,15
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	26	1,16	33	1,58	US0937121079 - Acciones BLOOM ENERGY CORP-A	USD	18	0,79	19	0,88
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	22	1,00	30	1,44	US12468P1049 - Acciones C3 AI INC A	USD	13	0,56	20	0,95
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	USD	0	0,00	22	1,04	US17243V1026 - Acciones CINEMARK HOLDINGS INC	USD	22	1,01	26	1,25
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>100</b>	<b>4,52</b>	<b>171</b>	<b>8,15</b>	US21037T1097 - Acciones CONSTELLATION ENERGY	USD	30	1,35	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>100</b>	<b>4,52</b>	<b>171</b>	<b>8,15</b>	US29355A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	3	0,13	6	0,26
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>500</b>	<b>22,49</b>	<b>491</b>	<b>23,41</b>	US29786A1060 - Acciones ETSY	USD	19	0,83	8	0,38
CH0012214059 - Acciones HOLCIM LTD.	CHF	11	0,48	25	1,21	US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	22	1,00	24	1,15
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	27	1,21	26	1,24	US4385161066 - Acciones HONEYWELL	USD	15	0,67	27	1,30
DE00008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	19	0,87	35	1,65	US4485791028 - Acciones HYATT HOTELS CORP - CL A	USD	16	0,71	20	0,96
DE000FTG1111 - Acciones FINTECH GROUP AG	EUR	25	1,11	33	1,59	US60937P1066 - Acciones MONGODB INC	USD	19	0,83	23	1,11
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO	EUR	16	0,70	18	0,86	US63010H1086 - Acciones NANO NUCLEAR ENERGY	USD	19	0,86	24	1,13
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	22	0,98	39	1,84	US67079K1007 - Acciones NUSCALE POWER CORP	USD	27	1,20	17	0,83
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	18	0,80	25	1,21	US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	0	0,00	32	1,50
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	20	0,89	35	1,65	US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES A	USD	33	1,49	0	0,00
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	13	0,57	13	0,63	US7479066000 - Acciones QUANTUM	USD	3	0,11	16	0,74

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	%		
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	USD	26	1,17	0	0,00	US75629V1044 - Acciones RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	10	0,47	16	0,76
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	36	1,60	27	1,28	US7594191048 - Acciones REKOR SYSTEMS	USD	13	0,56	0	0,00
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	32	1,42	39	1,84	US78137L1052 - Acciones RUMBLE	USD	10	0,44	16	0,77
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	31	1,39	35	1,68	US8361001071 - Acciones SOUNDHOUND A	USD	10	0,45	24	1,14
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS	USD	29	1,32	29	1,37	US86745K1043 - Acciones SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	USD	0	0,00	3	0,12
US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD	USD	23	1,05	32	1,55	US88023B1035 - Acciones TEMPUS AI	USD	14	0,63	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	31	1,41	28	1,35	US90138F1021 - Acciones TWILIO A	USD	23	1,04	23	1,09
US58733R1023 - Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	22	1,00	23	1,10	US9224751084 - Acciones VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	21	0,92	25	1,20
US62914V1061 - Acciones NIO	USD	14	0,65	21	0,99	US9509151083 - Acciones WERIDE INC	USD	15	0,66	0	0,00
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINING	USD	25	1,13	26	1,23	US1717793095 - Acciones CIENA CORP	USD	31	1,40	22	1,03
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	24	1,08	22	1,05	CA06849F1080 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	24	1,06	0	0,00
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	19	0,85	27	1,30	CH1430134226 - Acciones AMRIZE	CHF	7	0,32	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	20	0,89	20	0,96	<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.238</b>	<b>55,44</b>	<b>1.294</b>	<b>61,69</b>
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	18	0,80	18	0,87	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.238</b>	<b>55,44</b>	<b>1.294</b>	<b>61,69</b>
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	33	1,48	14	0,68	IE0032895942 - Acciones ISHARES USD CORP BOND ETF	USD	91	4,08	102	4,86
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	0	0,00	20	0,95	IE00B3F81R35 - Acciones ISHARES BG EURO CORP BOND ETF	EUR	101	4,53	101	4,81
BMG667211046 - Acciones NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	31	1,39	25	1,19	IE00B66F4759 - ETF ISHARES MARKIT	EUR	0	0,00	103	4,92
US02376R1023 - Acciones AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	15	0,68	27	1,28	<b>TOTAL IIC</b>		<b>192</b>	<b>8,61</b>	<b>306</b>	<b>14,59</b>
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	24	1,09	23	1,12	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.430</b>	<b>64,05</b>	<b>1.600</b>	<b>76,28</b>
US98422D1054 - Acciones XPENG INC - ADR	USD	17	0,75	30	1,45	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.930</b>	<b>86,54</b>	<b>2.091</b>	<b>99,69</b>

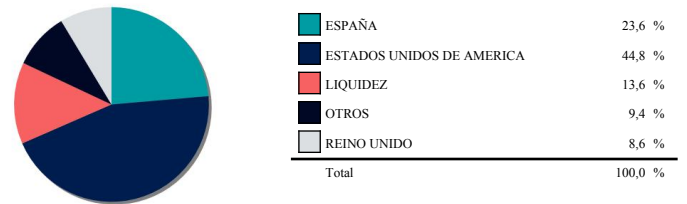
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

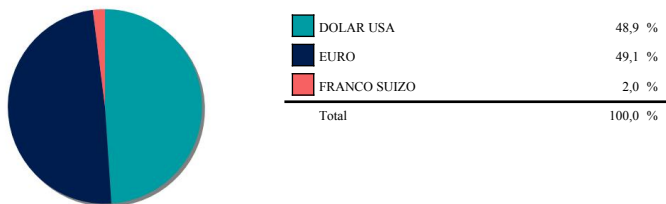
#### Sector Económico



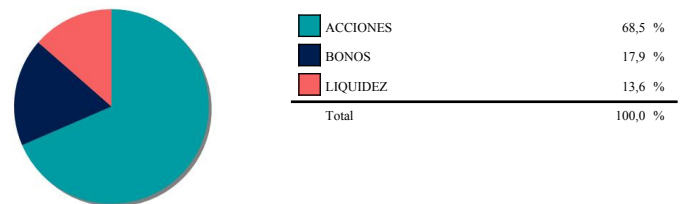
#### Países



#### 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
	EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	Cobertura
	EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	Cobertura
	<b>Total subyacente tipo de cambio</b>	<b>252</b>	
	<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>	<b>252</b>	

#### 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 461.149,05 euros que supone el 20,72% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 598.141,17 euros que supone el 26,87% 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 15,01 millones de euros, que supone un 1,19% 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. Un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamiento tanto por la política comercial estado unidense 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 no 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 9,83% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,55%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,43%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 6,14% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 7,89%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,04%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,13%. 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 5,04%, 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. i) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los partícipes del FONDO, operando especialmente en compañías estadounidenses y de la zona EURO. 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: NUSCALE, SOUNDHOUND, REKKOR SYSTEMS, AVOLTA, ETSY, CIENA CORP, entre otras. Algunas de las compañías que se han vendido: MELIA, NANO NUCLEAR, NUSCALE, OKLO, XPENG, 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 tipo cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado global de 29074,97 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 11,22%. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 15,01 millones de euros, que supone un 1,19% 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 10,54%. 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 0,01 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).**