

<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](mailto:inversores@cnmv.es)).

### **INFORMACIÓN COMPARTIMENTO CROSS MOMENTUM**

**Fecha de registro:** 10/10/2022

## **1. Política de inversión y divisa de denominación**

### **Categoría**

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

### **Descripción general**

El estilo de gestión del fondo se asienta en la estrategia Momentum que se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados y se fundamenta en el hecho que las tendencias pueden persistir a lo largo del tiempo, siendo posible obtener una rentabilidad invirtiendo en el sentido de la tendencia hasta que la misma concluya: utilizando para ello reglas estrictas basadas en indicadores técnicos que establecen puntos de entrada y de salida para cada valor en particular. La exposición en Renta Fija será como mínimo de un 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija pública de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años.

La exposición en Renta Variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja, media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

### **Operativa en instrumentos derivados**

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

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	225.735,04	231.000,10
Nº de partícipes	26	0
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión Mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	2.271	10,0583
2024	0	0,0000
2023	0	0,0000
2022	0	0,0000

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período		Acumulada					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,71		0,71	0,71		0,71	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período		Acumulada	
	0,05	0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,02	0,00	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,15	0,00	0,15	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

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	-1,18	-1,73	0,56	-0,43	0,53	3,62	0,04		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,09	03/04/2025	-1,09	03/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	08/04/2025	0,49	26/02/2025		

(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	3,66	3,49	3,83	2,44	2,76	2,26	0,42		
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	5,29	6,73	3,44	3,00	3,83	3,09	3,40		
VaR histórico(iii)	1,36	1,36	1,12	1,07	0,96	1,07	0,76		

(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.

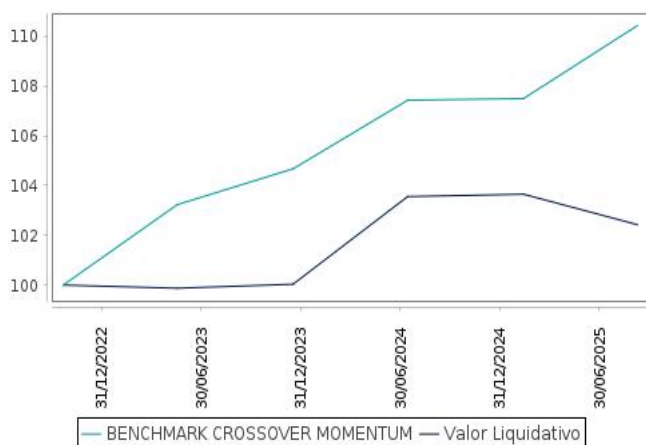
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

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

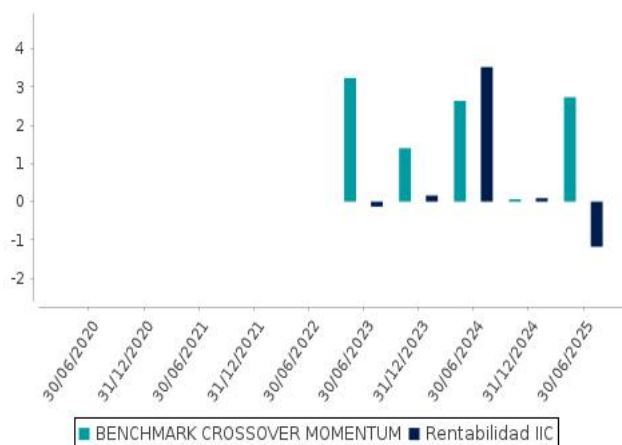
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,84	0,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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



## 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
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	1.879	82,78	1.866	79,34
* Cartera interior	1.865	82,16	1.872	79,59
* Cartera exterior	0	0,00	-8	-0,34
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	2	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	14	0,62	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	392	17,27	453	19,26
(+/-) RESTO	-1	-0,04	33	1,40
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.270</b>	<b>100,00</b>	<b>2.352</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>1.227</b>	<b>2.229</b>	<b>2.351</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,31	0,00	-2,31	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-1,24	0,00	-1,24	0,00
(+/-) Rendimientos de gestión	-0,41	0,00	-0,41	0,00
+ Intereses	1,01	0,00	1,01	0,00
+ Dividendos	0,05	0,00	0,05	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,29	0,00	2,29	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-3,69	0,00	-3,69	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,07	0,00	-0,07	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	0,00	-0,84	0,00
- Comisión de gestión	-0,71	0,00	-0,71	0,00
- Comisión de depositario	-0,05	0,00	-0,05	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	0,00	-0,07	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.271</b>	<b>1.227</b>	<b>2.271</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

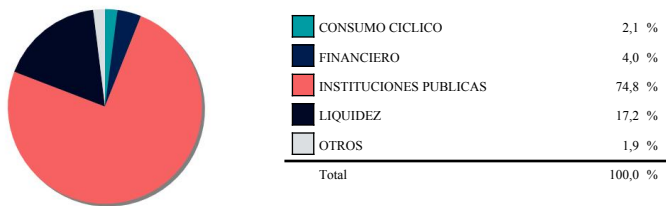
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	%		
ES00000128H5 - REPO/ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	275	11,70	ES0184262212 - ACCIONES VISCOFÁN	EUR	0	0,00	33	1,41
ES0000012M77 - REPO/ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	275	11,70	ES0183304080 - ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	0	0,00	25	1,05
ES0000012M77 - REPO/BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	283	12,46	0	0,00	ES0105836003 - Acciones INMOCEMENTO	EUR	1	0,06	1	0,05
ES00000124C5 - REPO/BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	283	12,46	0	0,00	ES0114820113 - Acciones CORREO COMUNICACION	EUR	47	2,06	45	1,90
ES0000012L29 - REPO/BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	283	12,46	0	0,00	ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	5	0,21	3	0,14
ES0000012L52 - REPO/ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	275	11,70	ES0165359029 - Acciones LABORATORIO REIG JOFRE	EUR	38	1,66	31	1,32
ES0000012L78 - REPO/BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	283	12,46	0	0,00	ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACI	EUR	0	0,00	23	0,97
ES0000012N43 - REPO/ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	275	11,70	ES0182870214 - Acciones SACYR	EUR	35	1,53	31	1,32
ES0000012N43 - REPO/BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	283	12,46	0	0,00	ES0622060988 - Derechos FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	0	0,01	0	0,00
ES0000012O59 - REPO/BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	283	12,46	0	0,00	<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>167</b>	<b>7,35</b>	<b>222</b>	<b>9,44</b>
ES0000012B39 - REPO/ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	275	11,70	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>167</b>	<b>7,35</b>	<b>222</b>	<b>9,44</b>
ES0000012I32 - REPO/ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	0	0,00	275	11,70	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.865</b>	<b>82,11</b>	<b>1.872</b>	<b>79,64</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.698</b>	<b>74,76</b>	<b>1.650</b>	<b>70,20</b>	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.865</b>	<b>82,11</b>	<b>1.872</b>	<b>79,64</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.698</b>	<b>74,76</b>	<b>1.650</b>	<b>70,20</b>						
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	41	1,82	30	1,28	Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
						ES0173365018 - Acciones RENTA CORPORACION	EUR	14	0,62	0	0,00

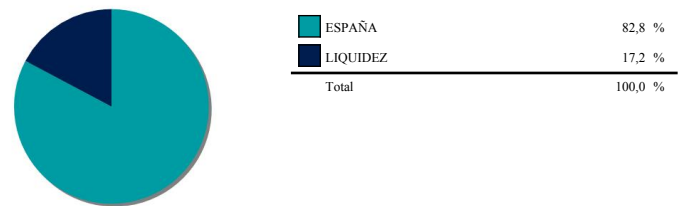
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

#### 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 1.019.763,84 euros que supone el 44,91% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 608.595,34 euros que supone el 26,80% 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 28,11 millones de euros, que supone un 0,72% 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, esta 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 contra 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 baja, con un pronostico de crecimiento del +2,8% frente al 3,3%. Este crecimiento esta puesto en revisión, debido a que podría intensificarse aun mas la guerra comercial iniciada por la administración Trump, ya que ha revolucionado el mundo económico poniendo en jaque los objetivos de crecimiento, inflación e inversión. Por mercados, el comienzo del semestre se ha destacado por grandes divergencias entre EEUU y Europa, subidas en Europa vs caídas en EEUU. El Ibx ha cerrado 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 ha cerrado con un 5,73%; Nasdaq (8,12%) y el Dow Jones (4,02%). Estas divergencias, hacen pensar, 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 objetivo 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 dejando el tipo oficial en el 4,5%. Se incrementa la presión de Trump para bajar tipos, sin embargo, la FED continúa wait and see hasta que la economía no 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 año 2025. Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga suben: el bono a 2 años se sitúa a final 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 bajado 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 plazos 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 plazos 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 española se sitúa en los 64 pb y la italiana baja hasta los 90 pb. La prima francesa se mantiene en 70 pb y el bono francés a 10 años paga igual que el español. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A cierre del semestre, el fondo redujo los niveles de inversión en Renta variable Española en un 1,43%, pasando del 9,4% al 7,97% siendo Vocento (2,06 %) y Catalana occidente (1,82%) los valores que más pesan en la cartera. También cerró los 4 Futuros del Russell 2000. El 74,76% del fondo esta invertido en deuda publica a corto plazo. 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 y 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 3,55% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,43%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad

netas de la IIC en el periodo ha sido del -1,18%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,44%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -3,43% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 4%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,18%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del %.

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 -1,18%, 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. d) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. A lo largo del semestre se ha invertido en activos de deuda pública a corto plazo, (repo). Por el lado de las compras del semestre, se rolaron los futuros del Russell 2000. A partir de abril, se empezó a reducir el peso en renta variable, vendiendo Renta corporación real estate, Viscofan, Squirrel media, Laboratorios reig jofre y los futuros del Mini Russell 2000. 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 mini Russell 2000 que han proporcionado un resultado global de -84020,38 euros. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con las distintas entidades por importe de 28,11 millones de euros, que supone un 0,72% 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 %. 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 0,22 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

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

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. La cartera tanto de RF como de RV, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres geopolíticas-económicas que tendremos que afrontar en el 2025. A estas incertidumbres, hay que sumar la guerra arancelaria iniciada por la administración Trump, que podría poner en riesgo los objetivos de inflación, y por consecuencia, que se bajen las perspectivas económicas marcadas a finales del 2024.

## **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).**