

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 INFLATION

Fecha de registro: 17/03/2023

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

Con la denominación de inflation pill, o píldora (medicamento) contra la inflación, se pretende invertir en activos financieros que han experimentado un mejor comportamiento en períodos inflacionarios (subida generalizada y sostenida de los precios de los bienes y servicios), combinando para ello distintas estrategias que protejan contra la inflación y la subida de tipos de interés, tales como: i) inversión en RV cíclica; ii) venta de futuros de Bonos Norteamericanos y Alemámn, iii) estrategias con divisas y iv) la inversión hasta un 10% del Fondo GVC Gaesco Value Minus Growth Market Neutral FI. La exposición a RV será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos mayoritariamente de países de OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. 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- siendo la duración media de la cartera inferior a 2 años. La inversión en IIC será inferior al 25% incluidas las del grupo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice El MSCI World Value Net Total Return Index para la parte de inversión de Renta Variable y el EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija. Estos índices se utilizan en términos meramente 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

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	13.440,39	13.120,19	25	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	278.545,99	301.826,11	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	141	137	75	
CLASE E	EUR	2.993	3.214	3.018	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	10,4789	10,4420	9,9121	
CLASE E	EUR	10,7436	10,6498	9,9988	
CLASE I	EUR	10,5564	10,6025	9,9790	
CLASE P	EUR	10,4560	10,5172	9,9436	

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	0,80	0,02	0,82	0,80	0,02	0,82	mixta	al fondo	
CLASE E	0,25	0,04	0,29	0,25	0,04	0,29	mixta	al fondo	
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	al fondo	
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario					Base de cálculo
	% efectivamente cobrado					
	Período		Acumulada			
CLASE A			0,69		0,69	patrimonio
CLASE E			0,02		0,02	patrimonio
CLASE I			0,00		0,00	patrimonio
CLASE P			0,00		0,00	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,17	0,05	0,17	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,77	0,00	0,77	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	0,35	-0,09	0,44	1,19	-0,43	5,35			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,30	07/04/2025	-2,30	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,44	10/04/2025	1,44	10/04/2025		

(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	10,05	11,96	7,99	4,87	6,10	5,14			
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			
EUR012MEUR0012MBENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVM1	4,65	5,85	3,13	2,64	3,35	2,76			
VaR histórico(iii)	3,53	3,53	3,26	3,01	3,18	3,01			

(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.

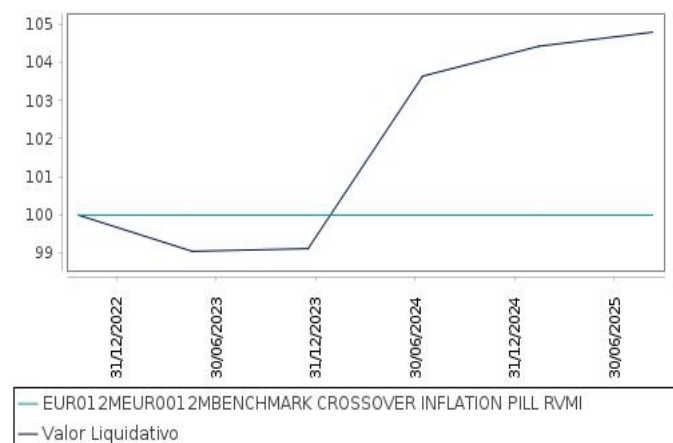
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

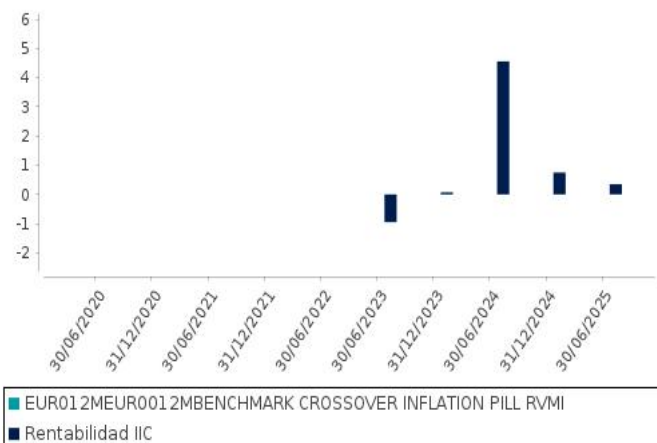
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,57	1,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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	0,88	0,16	0,72	1,47	-0,15	6,51			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,29	07/04/2025	-2,29	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,44	10/04/2025	1,44	10/04/2025		

(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	10,04	11,95	7,99	4,87	6,12	5,14			
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			
EUR012MEUR0012MBENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	4,65	5,85	3,13	2,64	3,35	2,76			
VaR histórico(iii)	3,44	3,44	3,17	2,93	3,10	2,93			

(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.

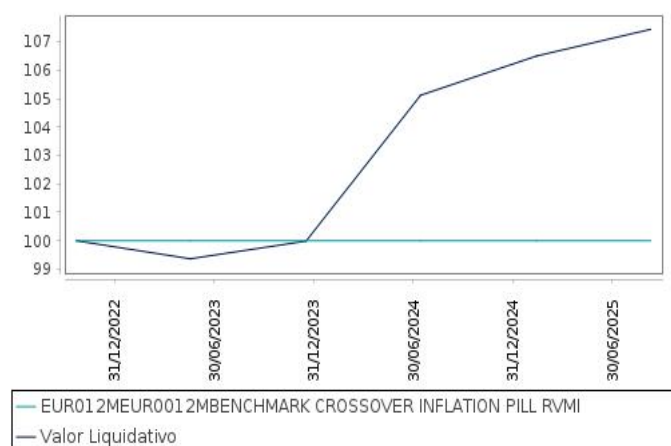
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

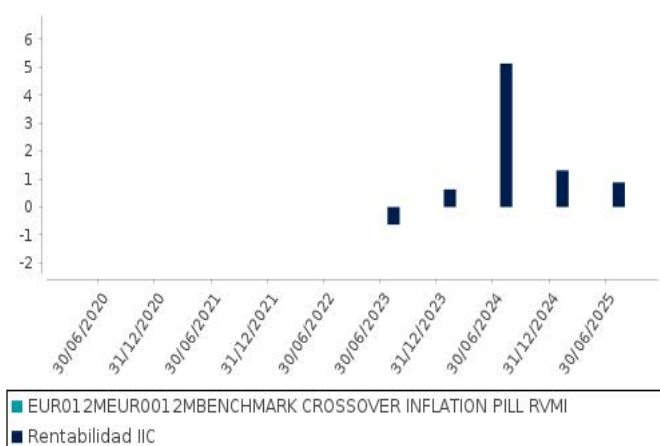
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,35	0,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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	-0,43	-1,08	0,65	1,40	-0,21	6,25			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,29	07/04/2025	-2,29	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,44	10/04/2025	1,44	10/04/2025		

(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	11,28	18,23	7,99	4,87	6,11	5,14			
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			
EUR012MEUR0012MBENCHMARK CROSOVER INFLATION PILL RVM1	4,65	5,85	3,13	2,64	3,35	2,76			
VaR histórico(iii)	3,12	3,12	3,19	2,95	3,11	2,95			

(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.

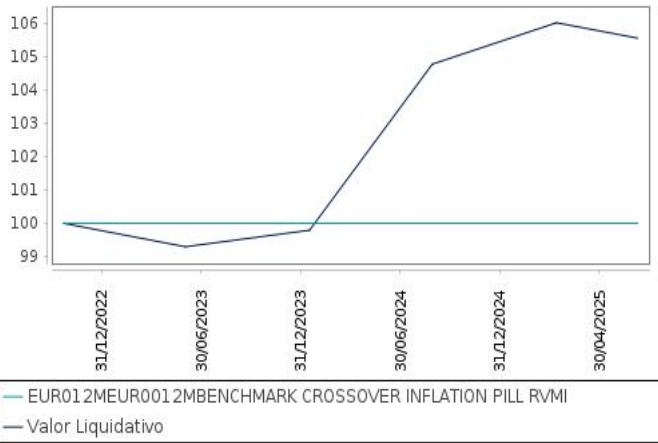
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

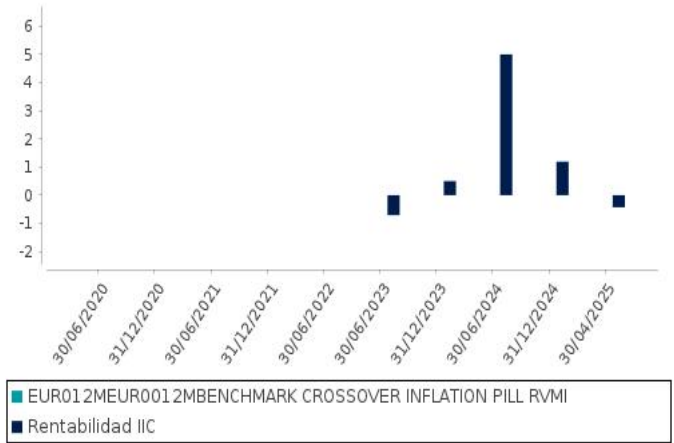
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

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
Rentabilidad	-0,58	-1,12	0,54	1,29	-0,33	5,77			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,30	07/04/2025	-2,30	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,44	10/04/2025	1,44	10/04/2025		

(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	11,28	18,24	7,98	4,87	6,10	5,13			
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			
EUR012MEUR0012MBENCHMARK CROSOVER INFLATION PILL RVMI	4,65	5,85	3,13	2,64	3,35	2,76			
VaR histórico(iii)	3,15	3,15	3,23	2,98	3,15	2,98			

(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.

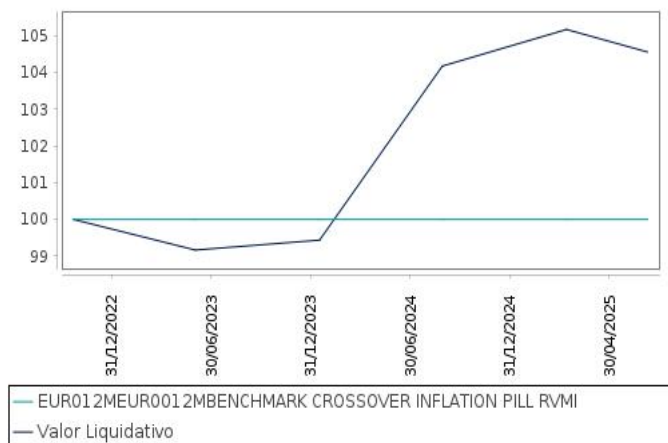
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

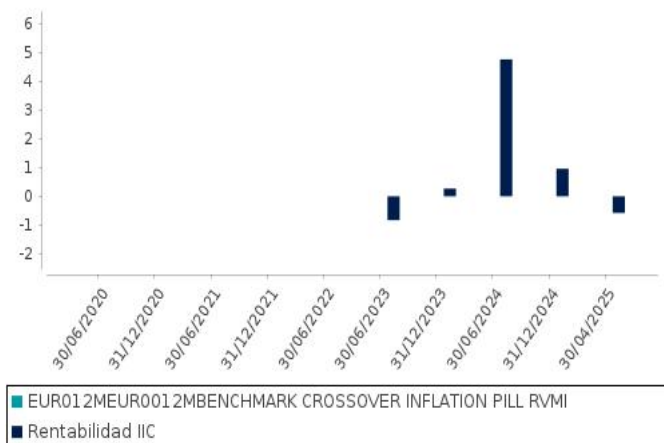
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

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



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	2.885	92,03	3.270	97,58
* Cartera interior	847	27,02	1.541	45,99
* Cartera exterior	2.032	64,82	1.729	51,60
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,19	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	226	7,21	66	1,97
(+/-) RESTO	24	0,77	15	0,45
TOTAL PATRIMONIO	3.135	100,00	3.351	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)	3.093	3.273	3.351	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-7,85	0,00	-7,85	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,05	0,00	1,05	0,00
(+) Rendimientos de gestión	1,55	0,00	1,55	0,00
+ Intereses	0,34	0,00	0,34	0,00
+ Dividendos	1,03	0,00	1,03	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,39	0,00	-0,39	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,73	0,00	1,73	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,25	0,00	-0,25	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,00	-0,06	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,81	0,00	-0,81	0,00
+/- Otros resultados	-0,04	0,00	-0,04	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	0,00	-0,50	0,00
- Comisión de gestión	-0,31	0,00	-0,31	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	0,00	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	0,00	-0,05	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,08	0,00	-0,08	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.133	3.093	3.133	

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

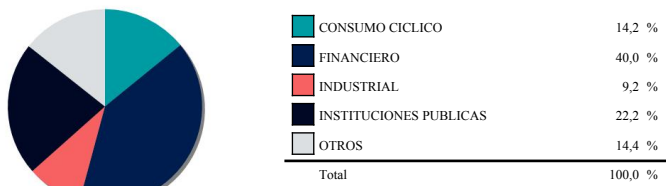
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0L02503073 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,989 2025-03-07	EUR	0	0,00	199	5,94	TOTAL RENTA FIJA		467	14,90	96	2,85
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,008 2025-04-11	EUR	0	0,00	447	13,33	DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER	EUR	19	0,62	17	0,51
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,302 2025-05-09	EUR	0	0,00	99	2,96	FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	25	0,79	24	0,72
ES0L02502075 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,014 2025-02-07	EUR	0	0,00	200	5,96	FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	44	1,41	47	1,40
ES0L02501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,809 2025-01-10	EUR	0	0,00	200	5,96	FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	42	1,33	34	1,02
ES0L02507041 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,263 2025-07-04	EUR	0	0,00	99	2,95	FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	76	2,44	59	1,77
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	97	3,10	0	0,00	FR001400A345 - Acciones MICHELIN	EUR	32	1,01	32	0,95
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	75	2,38	0	0,00	IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	144	4,60	114	3,41
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	50	1,58	0	0,00	JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	76	2,43	104	3,12
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	74	2,38	0	0,00	JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	30	0,94	39	1,15
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	75	2,38	0	0,00	JP3802400006 - Acciones FANUC	JPY	70	2,24	77	2,30
ES0L02510102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-10-10	EUR	49	1,58	0	0,00	LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	40	1,29	34	1,00
ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	49	1,57	0	0,00	PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	119	3,79	121	3,60
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	49	1,57	0	0,00	US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS	USD	34	1,10	48	1,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		518	16,54	1.244	37,10	US91912E1055 - Acciones CIA VALE DO RIO DOCE	USD	29	0,92	30	0,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		518	16,54	1.244	37,10	NL0015001KT6 - Acciones BREMBO	EUR	24	0,78	27	0,81
TOTAL RENTA FIJA		518	16,54	1.244	37,10	JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	100	3,18	105	3,14
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	21	0,67	15	0,44	DE000SAFH001 - Acciones SAF HOLLAND	EUR	31	0,98	27	0,79
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	36	1,13	37	1,10	FR0010340141 - Acciones ADP	EUR	74	2,38	78	2,33
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		57	1,80	52	1,54	HK0000069689 - Acciones AIA GROUP	HKD	141	4,52	129	3,85
TOTAL RENTA VARIABLE		57	1,80	52	1,54	US2441991054 - Acciones DEERE & COMPANY	USD	43	1,38	74	2,20
ES0164838015 - Participaciones GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	272	8,68	247	7,36	US43300A2033 - Acciones HILTON WORLD HOLDINGS	USD	34	1,08	36	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
TOTAL IIC		272	8,68	247	7,36	IE00BD1RP616 - Acciones BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	66	2,12	48	1,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		847	27,02	1.543	46,00	IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	49	1,56	39	1,15
US91282CAJ09 - Bonos ESTADO USA (0,125 2025-08-31	USD	169	5,38	0	0,00	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.342	42,89	1.343	40,06
US912828ZF00 - R. ESTADO USA (0,500 2025-03-31	USD	0	0,00	96	2,85	TOTAL RENTA VARIABLE		1.342	42,89	1.343	40,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		169	5,38	96	2,85	IE00BY18K23 - Participaciones NOMURA CROSS ASSET MOMENTUM S	USD	229	7,31	280	8,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		169	5,38	96	2,85	TOTAL IIC		229	7,31	280	8,36
FR0128537240 - Letras FRENCH DISCOUNT T B 2,035 2025-09-10	EUR	298	9,52	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.038	65,10	1.719	51,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		298	9,52	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.885	92,12	3.262	97,27

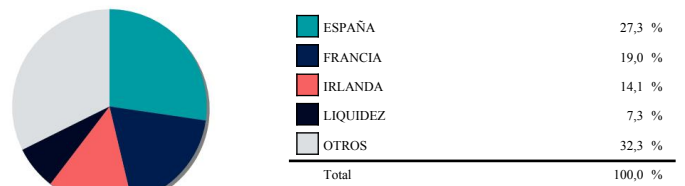
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

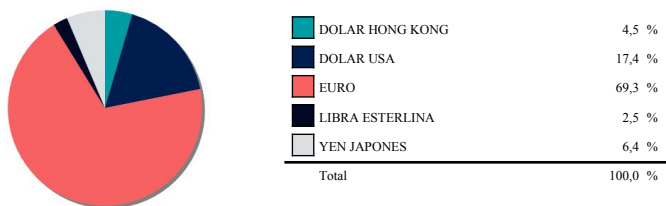
Sector Económico



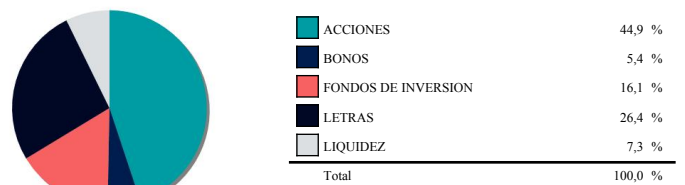
Países



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
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6% 15/8/33	Venta Futuro BUNDESREPUB.	261	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		261	
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro US TREASURY 1,25%	195	Cobertura
Total otros subyacentes		195	
TOTAL OBLIGACIONES		456	

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 2.992.576,85 euros que supone el 95,51% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. Los mercados de renta variable despideron un nuevo semestre con rentabilidades positivas a pesar de un contexto de mercado con momentos de tensionamiento tanto por la política comercial estadounidense como de los conflictos geoestratégicos. En Europa las plazas española y alemana lideraron las alzas, en EEUU recuperaron niveles para cerrar junio en zona de máximos históricos y los mercados emergentes registraron su mejor primer semestre desde 2017. Tanto el índice de volatilidad VIX como el precio del barril de crudo registraron puntas de tensión durante el periodo, aunque volvieron de nuevo a niveles previos ante la expectativa de un escenario mejor de lo esperado a nivel de impacto económico. Respecto los Bancos Centrales, el BCE continuó con su política monetaria expansiva apoyado en gran medida por las continuas revisiones a la baja de la inflación, aunque ya avisó Christine Lagarde que podrían estar llegando al final del actual ciclo de bajadas. Contrariamente, la Reserva Federal ha mostrado un tono más conservador a pesar de la desaceleración de la inflación, a la espera de calibrar los impactos que podrían tener en su economía la nueva política comercial de la Administración Trump. Respecto la curva de tipos de más largo plazo, continúan en niveles bajos respecto su media histórica, con el Bund alemán en el 2,61% y el Treasury a 10 años en el 4,23%. En el mercado de divisas, sí que se evidencia un cambio relevante con la debilidad del dólar, ya que su cruce con el euro se apreciaba casi un 14% en lo que llevamos de ejercicio para cerrar el semestre a 1,176 dólares por euro. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre hemos mantenido una exposición medio/baja a la renta variable. Hemos renovado las posiciones cortas en futuros del Bund y del T-Bond, así como las emisiones gubernamentales de 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 en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 7,66% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 17,33%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,35%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,07%. d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -6,5% y el número de partícipes ha registrado una variación positiva de 1 partícipes, lo que supone una variación del 4%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,35%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,5700000000000001%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0,35%, 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. b) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo hemos vendido acciones de Booking Holdings y Deere & Co, hemos efectuado el roll-over de los futuros a la baja del T-Bond norteamericano y del Bund Alemán y hemos adquirido Letras del tesoro. 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 Bund, Futuros sobre US 10Y que han proporcionado un resultado global de -1856,96 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 13,74%. 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 4,51%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 1,67 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de

renovación de intereses. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,14 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que mantengamos una estrategia de inversión muy continuista durante los próximos trimestres.

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).