

Gestora	GVC GAESCO GESTION S.G.I.I.C. S.A.	Depositario	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositario	BNP PARIBAS
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 BDS CLASE

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo:	Otros
Vocación Inversora:	Retorno Absoluto
Perfil de riesgo:	4

Descripción general

La gestión de las inversiones se realizará combinando distintas estrategias mediante: i) principalmente una gestión muy activa en venta de opciones (utilizando los parámetros Beta, Delta y Sigma) y futuros del índice S&P 500 lo que conlleva un marcado componente de inversión en el mercado norteamericano y ii) inversión en activos de renta fija. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 15 años. No habrá exposición a la renta variable directa. No habrá inversión en países emergentes. La exposición al riesgo divisa será hasta el 100%. La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará tanto de cobertura como de inversión y solamente en Futuros y opciones del índice S&P 500; Futuros de Bonos US y futuros de divisas EUR/USD; siendo la exposición nominal máxima en derivados del 60% del nominal. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor a Semana capitalizado anualmente más un 3,25%, siendo su objetivo de gestión el de obtener una rentabilidad no garantizada superior al índice de referencia antes citado con un nivel máximo de volatilidad inferior al 12% y medio de 7% en términos de volatilidad anualizada.

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	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	95.744,52	97.335,27	29	33	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	75.979,75	20.561,80	4	3	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	223.445,24	223.445,24	5	5	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	1.022	938	476	59
CLASE E	EUR	828	0	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	2.413	2.368	1.674	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	10,6702	10,5116	10,0995	9,8614
CLASE E	EUR	10,8999	10,6616	10,1720	9,8629
CLASE I	EUR	10,6307	10,6508	10,1668	9,8628
CLASE P	EUR	10,7982	10,5969	10,1409	9,8622

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	0,58	0,10	0,68	1,13	0,14	1,27	mixta	al fondo	
CLASE E	0,23	0,07	0,30	0,38	0,11	0,49	mixta	al fondo	
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	al fondo	
CLASE P	0,38	0,12	0,50	0,75	0,15	0,90	mixta	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario				Base de cálculo
	% efectivamente cobrado				
	Período		Acumulada		
CLASE A			0,05	0,16	patrimonio
CLASE E			0,05	0,07	patrimonio
CLASE I			0,00	0,00	patrimonio
CLASE P			0,05	0,06	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,07	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,36	0,37	0,37	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	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	1,51	-0,68	1,50	0,17	0,53	4,08	2,42		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	30/10/2025	-1,07	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	13/10/2025	0,56	16/06/2025		

(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	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,99	1,50	1,96	2,97	1,07	1,45	1,05		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,09	0,09	0,09	0,11	0,07	0,01	0,03		
VaR histórico(iii)	0,65	0,65	0,54	0,57	0,38	0,39	0,57		

(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)

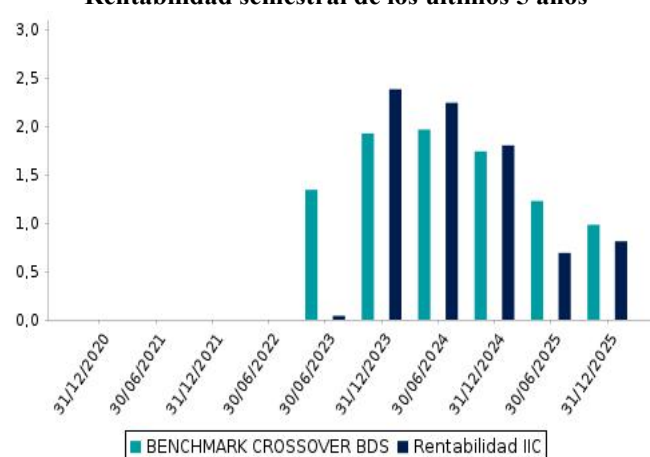
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
1,42	0,34	0,35	0,69	0,04	0,00	0,00	0,00	

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	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	2,24	-0,49	1,69	0,33	0,70	4,81	3,13		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	30/10/2025	-1,06	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	13/10/2025	0,55	16/06/2025		

(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	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,98	1,51	1,98	2,94	1,08	1,45	1,05		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,09	0,09	0,09	0,11	0,07	0,01	0,03		
VaR histórico(iii)	0,60	0,60	0,49	0,52	0,33	0,35	0,53		

(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.

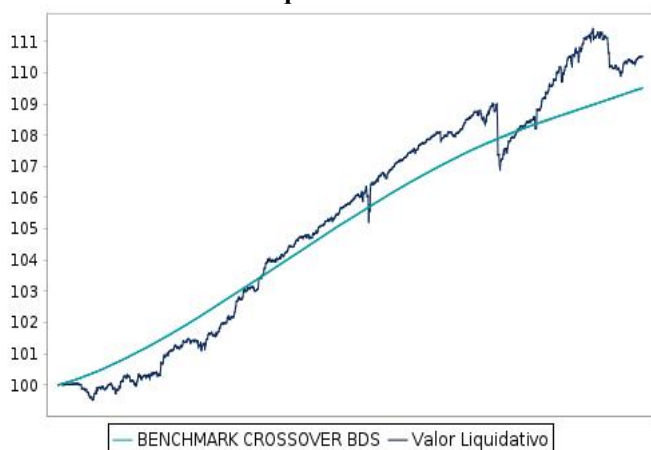
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

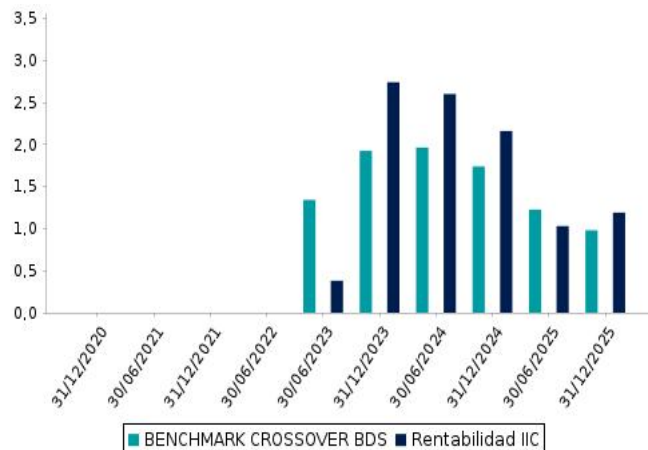
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
0,57	0,16	0,17	0,19	0,04	0,00	0,00	0,00	

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	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	-0,19			-0,87	0,69	4,76	3,08		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-1,06	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)			0,26	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	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,43			4,45	1,08	1,45	1,05		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,09	0,09	0,09	0,11	0,07	0,01	0,03		
VaR histórico(iii)	0,55	0,55	0,55	0,54	0,33	0,35	0,53		

(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.

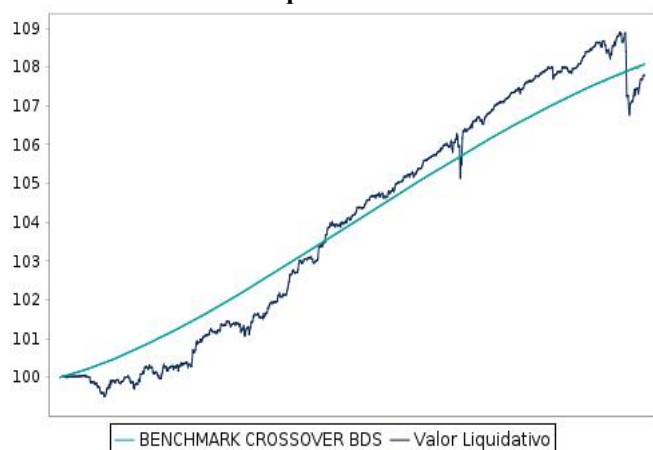
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

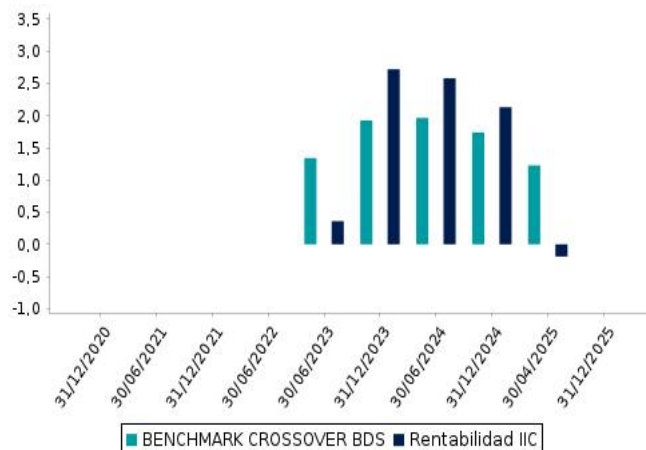
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020

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	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	1,90	-0,58	1,60	0,26	0,63	4,50	2,83		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	30/10/2025	-1,07	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	13/10/2025	0,55	16/06/2025		

(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	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,98	1,50	1,96	2,94	1,07	1,45	1,05		
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13		
BENCHMARK CROSSOVER BDS	0,09	0,09	0,09	0,11	0,07	0,01	0,03		
VaR histórico(iii)	0,62	0,62	0,51	0,54	0,35	0,37	0,55		

(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.

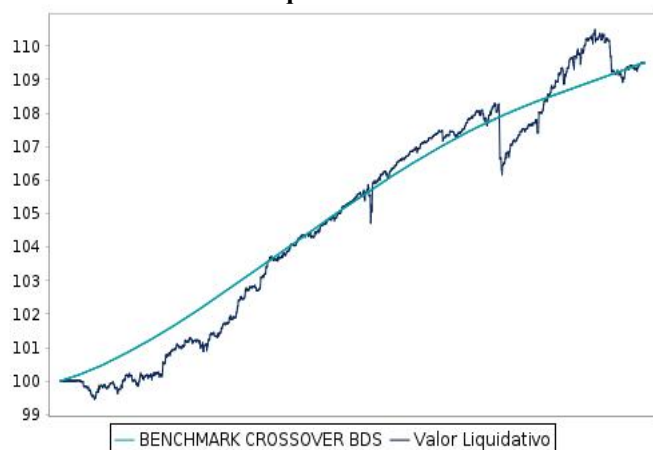
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

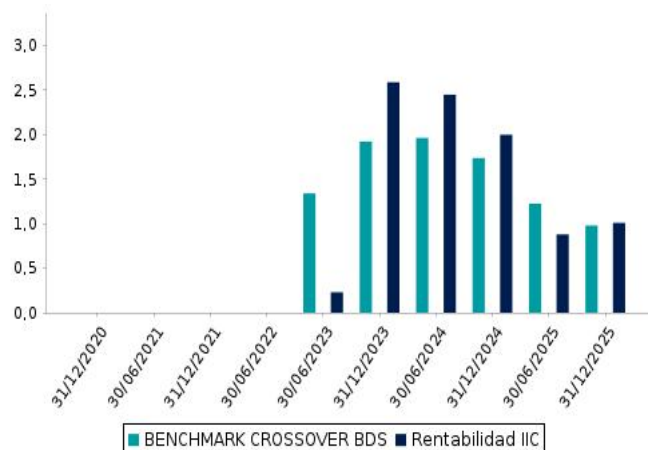
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
0,94	0,24	0,25	0,42	0,04	0,00	0,00	0,00	

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	54.375	1.342	1,43
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	1,53
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	0,56
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4,26
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4,30
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	7,92
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2,48
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	10,51
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	76.144	2.101	4,67
Global	218.960	1.973	5,81
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	231.359	12.329	0,73
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

* 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	3.478	81,60	3.032	83,30
* Cartera interior	1.800	42,23	1.500	41,21
* Cartera exterior	1.661	38,97	1.516	41,65
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,40	16	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	794	18,63	674	18,52
(+/-) RESTO	-10	-0,23	-66	-1,81
TOTAL PATRIMONIO	4.262	100,00	3.640	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)	3.640	2.150	3.305	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	13,82	8,91	23,24	91,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	0,92	0,87	1,78	712,72
(+ Rendimientos de gestión	1,55	1,45	3,00	518,63
+ Intereses	1,05	0,78	1,86	66,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24	0,32	0,02	-192,75
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,20	0,46	1,73	222,56

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros resultados	-0,46	-0,11	-0,61	422,54
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,58	-1,22	194,09
- Comisión de gestión	-0,50	-0,46	-0,97	36,28
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	25,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,10	37,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-35,14
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	130,55
(+) 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)	4.263	3.640	4.263	

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

3. Inversiones financieras

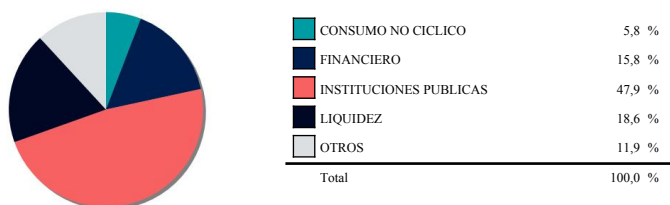
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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 BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	450	10,56	0	0,00	XS2644756608 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 4,125 2028-07-05	EUR	104	2,43	104	2,87
ES0000012L29 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	450	10,56	0	0,00	XS1002121454 - Obligaciones STICHTING AK RABOBAN 1,625 2070-12	EUR	113	2,65	114	3,13
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.500	41,20	XS1292389415 - Obligaciones APPLE COMPUTER INC 2,000 2027-09-1	EUR	149	3,50	0	0,00
ES0000012O59 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	450	10,56	0	0,00	BE6320934266 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,125 2027-12	EUR	100	2,34	0	0,00
ES0000011868 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	450	10,56	0	0,00	XS3176776857 - Bonos JOHN DEERE BANK, S.A 2,500 2028-09-11	EUR	149	3,51	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.800	42,24	1.500	41,20	XS1380334224 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY 2,150 2028-03-1	EUR	99	2,32	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.800	42,24	1.500	41,20	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		964	22,62	715	19,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.800	42,24	1.500	41,20	XS0991099630 - Obligaciones INTL BUSINESS MACHIN 2,875 2025-11	EUR	0	0,00	100	2,75
DE000BU27014 - Obligaciones ESTADO ALEMÁN 2,500 2032-11-15	EUR	99	2,33	0	0,00	XS2350621863 - Bonos NESTLE 2026-06-14	EUR	49	1,16	49	1,35
DE0001102622 - Obligaciones ESTADO ALEMÁN 2,100 2029-11-15	EUR	149	3,49	0	0,00	XS2555178644 - Bonos ADIDAS AG 3,000 2025-11-21	EUR	0	0,00	100	2,75
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		248	5,82	0	0,00	XS2625968693 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 3,250 2026-11-22	EUR	50	1,18	0	0,00
GB00BPCJD880 - Bonos ESTADO INGLÉS 1,750 2025-10-22	GBP	0	0,00	349	9,59	XS2694872081 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 4,500 2026-03-25	EUR	100	2,36	102	2,79
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	349	9,59	XS2775174340 - Bonos KBC IFIMA NV 0,703 2026-03-04	EUR	100	2,35	100	2,75
XS0179060974 - Obligaciones AXA 0,955 2070-10-16	EUR	0	0,00	97	2,68	XS2621757405 - Bonos CORNING 3,875 2026-05-15	EUR	151	3,53	0	0,00
XS1117298163 - Obligaciones MOODY'S CORPORATION 1,750 2027-03	EUR	99	2,33	99	2,72	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		450	10,58	451	12,39
XS1960248919 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,090 2027-03	EUR	100	2,34	99	2,72	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.662	39,02	1.515	41,65
XS2387929834 - Bonos BK OF AMERICA CORP 0,846 2026-09-22	EUR	0	0,00	100	2,75	TOTAL RENTA FIJA		1.662	39,02	1.515	41,65
XS2625968693 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 3,250 2026-11-22	EUR	0	0,00	51	1,39	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.662	39,02	1.515	41,65
XS2643320018 - Bonos PORSCHE AG 4,125 2027-09-27	EUR	51	1,20	51	1,41	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.462	81,26	3.015	82,85

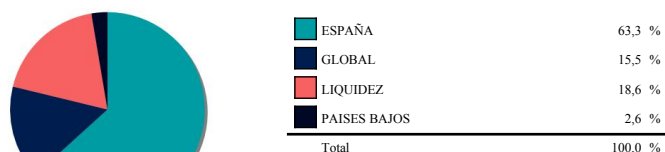
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

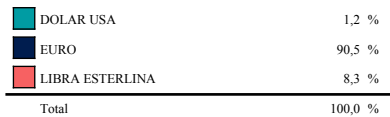
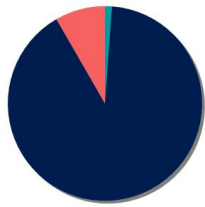
Sector Económico



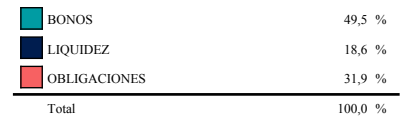
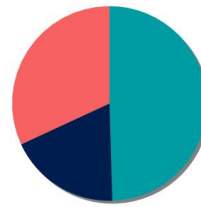
Países



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
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 5	146	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 5	29	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 5	29	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 5	88	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion FUTURE CME - S&P	293	Cobertura
S&P 500 INDEX	Venta Futuro S&P 500 INDEX 50	291	Inversión
Total subyacente renta variable		876	
TOTAL OBLIGACIONES		876	

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

La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha. Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas.

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

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 8,78 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 1,4296 millones de euros en concepto de compra, el 31,72% del patrimonio medio, y por importe de 1,4297 millones de euros en concepto de venta, que supone un 31,88% 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.

Los mercados financieros globales se están caracterizando por un rendimiento resiliente sobre todo en lo que se refiere a renta variable, a pesar de la cautela subyacente y los picos de volatilidad específicos en materias primas y divisas. La volatilidad del mercado, medida por el índice VIX, es generalmente moderada, pero sigue siendo sensible a los titulares geopolíticos y las próximas decisiones de los bancos centrales.

El VIX (Índice de Volatilidad), un indicador clave de la volatilidad esperada del S&P 500, se encuentra actualmente relativamente contenido, aunque experimentó un breve repunte a principios de enero. El nivel actual ronda los 16,09, cerca de su media histórica, pero aún refleja la cautela subyacente de los inversores respecto a los riesgos a corto plazo. Niveles recientes del VIX (al 23 de enero de 2026): último valor: 16,09, máximo de 30 días: 20,09 (alcanzado el 20 de enero), mínimo de 30 días: 13,47. En este contexto el fondo se ha comportado de manera positiva, con un rendimiento anualizado de alrededor de un 5% en el último trimestre en línea de lo esperado.

Los mercados de valores en general muestran un sólido rendimiento impulsado por el optimismo en torno a la IA y el crecimiento de las ganancias, mientras que los mercados de materias primas y divisas experimentan una volatilidad más notable.

Renta variable: Índices estadounidenses como el S&P 500 y el Nasdaq Composite rondan máximos, impulsados por el fuerte impulso de las ganancias y el súper ciclo de la IA. Sin embargo, el rendimiento está polarizado, con las acciones tecnológicas vinculadas a la IA superando significativamente a los sectores tradicionales.

En cuanto a la renta fija, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense han disminuido ligeramente, pero se mantienen elevados. Los mercados de bonos se enfrentan a la presión de los persistentes déficits fiscales globales y los altos niveles de deuda pública.

En cuanto a divisas, el dólar estadounidense se ha debilitado en general frente a las principales divisas, en particular el yen japonés, tras las señales de una posible intervención coordinada de la Reserva Federal y el Banco de Japón.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo se comportó de manera positiva por encima del objetivo a priori marcado. Esto se debe a que fue posible monetizar volatilidades relativamente altas al principio del periodo con motivo de la persistente incertidumbre arancelaria. También jugó un papel positivo el ligero cambio de estrategia adoptado, incrementando ligeramente la delta inicial, pero reduciendo el riesgo total nominal. También se incrementó ligeramente el posicionamiento en deuda zona euro debido a la creencia de que las inflaciones se mantendrán relativamente contenidas.

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 1,41% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 1,64%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,81%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,02%.

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 17,09% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -3 participes, lo que supone una variación del -6,98%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,81%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,69%.

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 0,81%, 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 5,18%.

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.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se ha adquirido los bonos ANHEUSER Busch Inveb 2,125%, Apple 2%, Berkshire Hathaway 2,15%, entre otros. Se han vendido los 1 Bonos de Estado Español al 2,4% vencimiento 2028 y de Bank of America vencimiento Septiembre 26. También se han amortizado bonos del UK Treasury, IBM y Adidas. Se ha mantenido una estrategia activa en derivados mediante la venta de opciones call y put del mini S&P a distintos plazos y strikes.

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 derivados, con finalidad de inversión, en: Opciones sobre Futuro US 20Y Note, Opciones sobre Futuro US 20Y Bond, Opciones sobre Futuros mini S&P, Opciones sobre Futuros micro S&P, Futuros sobre US 20 YR T- Bond, Futuros sobre mini S&P, Futuros sobre micro S&P que han proporcionado un resultado global de 56.313,42 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 10,59%.

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 1,34 millones de euros, que supone un 34,49% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,44%.

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 1,73%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,67%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Bds, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,34.

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 2,06 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 situación del mercado se basa en un equilibrio entre una sólida resiliencia económica subyacente y varios riesgos inminentes: 1. Tensiones geopolíticas: Los riesgos geopolíticos actuales, como el estancamiento comercial entre EE. UU. y Europa por la inestabilidad en Groenlandia y Oriente Medio, introducen episodios de volatilidad impulsados por los titulares.

2. Política de los bancos centrales: Los mercados están muy atentos a la próxima reunión de la Reserva Federal (27 y 28 de enero de 2026) para obtener pistas sobre la futura trayectoria de los tipos de interés. Las políticas divergentes entre la Reserva Federal, el BCE y el Banco de Japón (BOJ) son un factor clave en el mercado.

3. Preocupaciones fiscales: Los altos niveles de deuda pública, especialmente en EE. UU., plantean un riesgo significativo a largo plazo de posibles turbulencias en los mercados de bonos soberanos, lo que podría desencadenar una disrupción más amplia en el mercado.

4. Apalancamiento y valoraciones: Las elevadas valoraciones de los activos y el creciente apalancamiento en las instituciones financieras bancarias y no bancarias (IFNB) crean vulnerabilidades sistémicas que podrían amplificar las perturbaciones.

Con este horizonte en mente, el fondo sigue manteniendo una política de posicionamiento prudente con deltas iniciales de un 20-30% y un objetivo de 250-300pb extra de rendimiento sobre el corto plazo, con la idea de posicionarse de manera más agresiva cuando se produzcan picos de volatilidad altos, lo cual creemos muy factible.

10. Información sobre la política de remuneración.

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interships. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).