

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 CORP MIXT

Fecha de registro: 23/12/2022

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

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

Descripción general

La exposición a la renta fija será como mínimo del 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija privada y residualmente en repos de Deuda pública, de emisores mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia definida (que puede influir negativamente en la liquidez), siendo la duración media de la cartera de Renta Fija inferior a 10 años La exposición a renta variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 25% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses e IBOXX EURO CORPORATES OVERALL TOTAL RETURN para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD 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 o 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	8.748,42	8.966,26	17	17	EUR	0,00	0,00		NO

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 E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	1.210.539,61	2.142.868,17	27	26	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	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	103	54	33	59
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE F	EUR	14.755	24.850	22.758	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	11,7427	11,3368	10,4420	9,8608
CLASE E	EUR	11,3605	11,6392	10,5817	9,8636
CLASE F	EUR	12,1885	11,6222	10,5741	9,8635
CLASE I	EUR	11,1881	11,4870	10,5116	9,8622
CLASE P	EUR	11,0832	11,3944	10,4688	9,8614

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	0,71		0,71	1,30		1,30	patrimonio	al fondo
CLASE E	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
CLASE F	0,09		0,09	0,17		0,17	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario				Base de cálculo
	% efectivamente cobrado				
	Período		Acumulada		
CLASE A		0,05		6,00	patrimonio
CLASE E		0,00		0,00	patrimonio
CLASE F		0,04		0,05	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 (%)	0,00	0,00	0,00	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,22	0,11	0,17	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	3,58	0,70	2,65	1,87	-1,64	8,57	5,89		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	21/11/2025	-1,70	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	10/11/2025	1,04	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	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,02	3,65	3,03	7,61	4,53	3,57	2,71		
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 CORP. MIXTO	3,36	2,37	2,13	4,80	3,58	3,04	3,38		
VaR histórico(iii)	2,19	2,19	2,26	2,39	2,38	2,04	2,29		

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

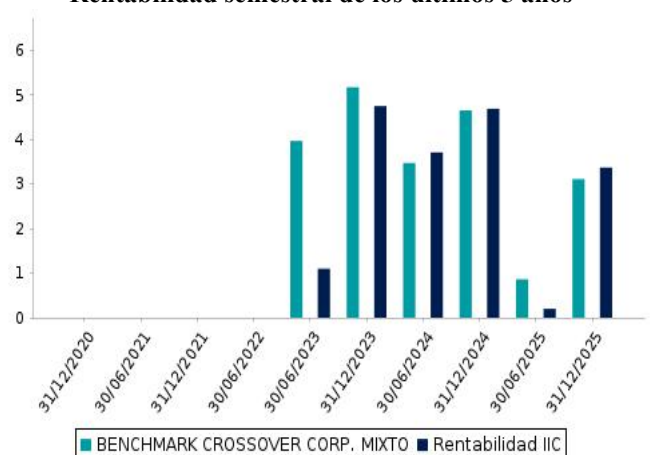
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
7,33	0,39	0,38	6,65	0,01	0,00	0,00	0,00	

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	-2,39			-1,09	-1,32	9,99	7,28		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-1,69	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)			1,05	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	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,13				11,92	4,54	3,56	2,71	
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 CORP. MIXTO	3,36	2,37	2,13	4,80	3,58	3,04	3,38		
VaR histórico(iii)	2,19	2,19	2,26	2,33	2,28	1,94	2,20		

(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.

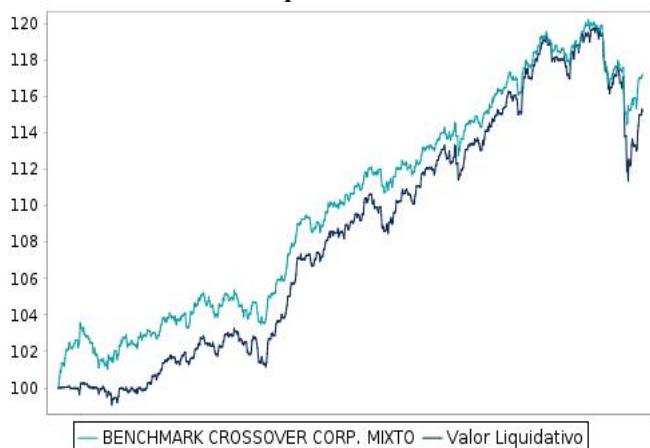
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

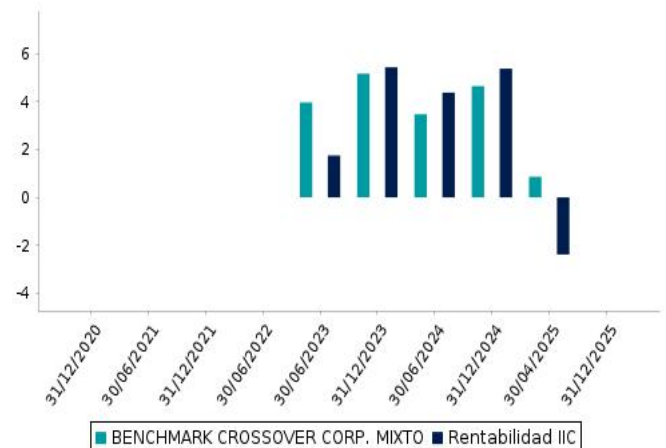
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020

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 F 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	4,87	1,02	2,97	2,18	-1,34	9,91	7,20		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	21/11/2025	-1,69	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	10/11/2025	1,05	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	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,02	3,66	3,01	7,60	4,54	3,56	2,71		
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 CORP. MIXTO	3,36	2,37	2,13	4,80	3,58	3,04	3,38		
VaR histórico(iii)	2,09	2,09	2,17	2,30	2,29	1,95	2,21		

(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.

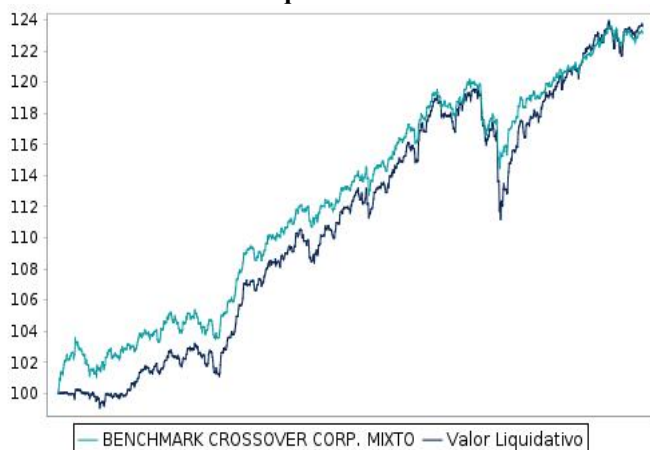
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

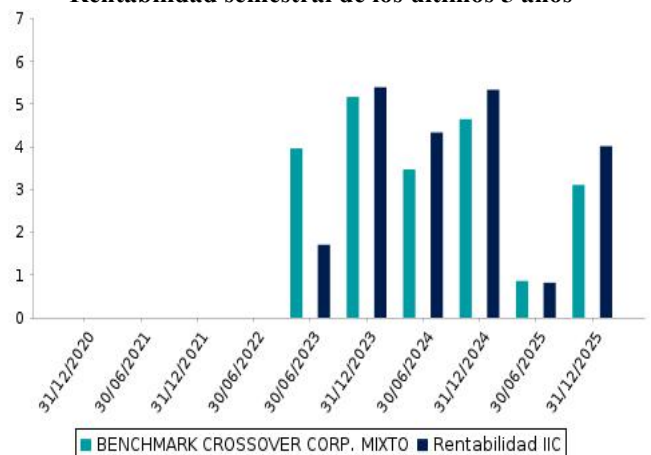
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
0,25	0,07	0,07	0,11	0,01	0,00	0,00	0,00	

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	-2,60			-1,14	-1,48	9,28	6,58		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-1,70	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)			1,05	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	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,13				11,92	4,53	3,56	2,71	
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 CORP. MIXTO	3,36	2,37	2,13	4,80	3,58	3,04	3,38		
VaR histórico(iii)	2,22	2,22	2,29	2,37	2,33	1,99	2,25		

(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.

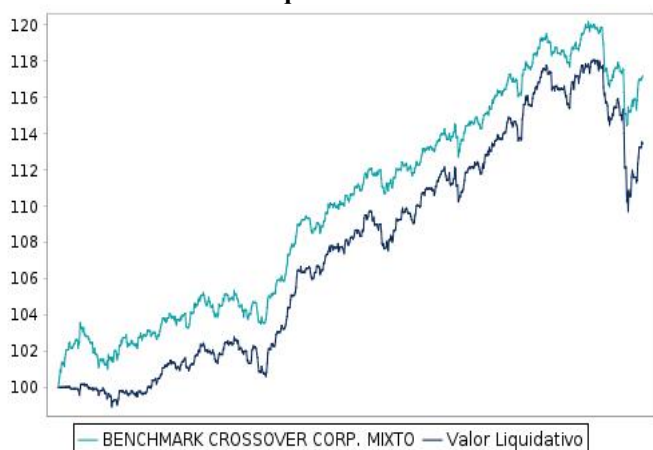
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

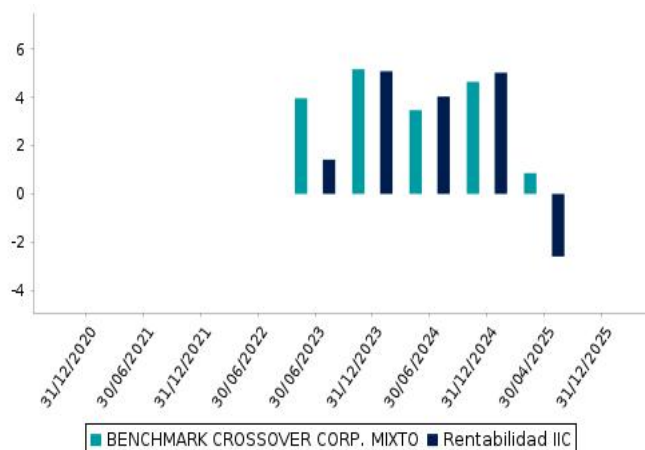
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020

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	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	-2,73			-1,17	-1,57	8,84	6,16		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-1,70	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)			1,05	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	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,13				11,93	4,53	3,56	2,71	
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 CORP. MIXTO	3,36	2,37	2,13	4,80	3,58	3,04	3,38		
VaR histórico(iii)	2,24	2,24	2,31	2,40	2,36	2,02	2,28		

(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)

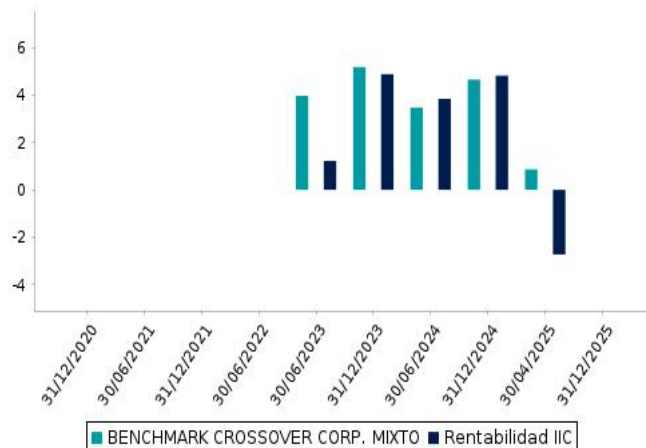
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020

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



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	13.971	94,04	23.523	93,30
* Cartera interior	3.421	23,03	6.293	24,96
* Cartera exterior	10.435	70,24	17.064	67,68
* Intereses de la cartera de inversión	115	0,77	166	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	830	5,59	1.583	6,28
(+/-) RESTO	56	0,38	105	0,42
TOTAL PATRIMONIO	14.857	100,00	25.211	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)	25.211	22.791	24.904	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-52,72	0,38	-48,67	-12.239,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	4,68	0,84	5,26	27,32
(+) Rendimientos de gestión	4,89	1,00	5,61	-488,14
+ Intereses	1,58	1,05	2,59	30,84
+ Dividendos	0,05	0,05	0,10	-25,46
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	-2,65	-2,45	-113,49
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,56	-4,76	-4,57	-110,17
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,37	2,21	2,01	-114,74

	% 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)	2,68	5,62	8,51	-58,48
+ Otros resultados	-0,02	-0,52	-0,58	-96,64
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,16	-0,35	515,46
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,18	-10,34
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	-9,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	38,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	3,19
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,01	-0,07	493,54
(+) 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)	14.857	25.211	14.857	

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

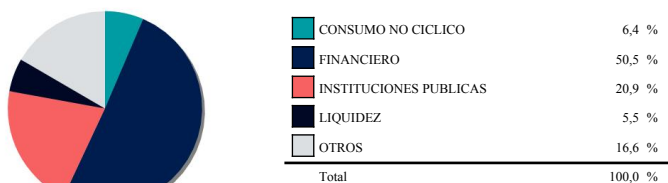
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
US05946KAF84 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1,531 2049-11	USD	172	1,16	167	0,66	US404119CA57 - Obligaciones HCA HEALTHCARE INC 1,750 2030-09-0	USD	53	0,36	80	0,32
ES0840609046 - Obligaciones CRITERIA CAIXA CORP 2,062 2070-12-	EUR	223	1,50	449	1,78	US42824CAY57 - Obligaciones HEWLETT-PACKARD 3,175 2045-10-15	USD	57	0,38	87	0,35
XS2462605671 - Obligaciones TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2070-11	EUR	108	0,73	220	0,87	US459200AP64 - Obligaciones INTL BUSINESS MACHIN 3,562 2096-12	USD	66	0,44	102	0,41
XS2580221658 - Obligaciones IBERDROLA FINANZAS 4,875 2070-07-2	EUR	207	1,40	208	0,83	US46647PCY07 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,383 2028-02	USD	84	0,57	128	0,51
XS2638924709 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 2,093 2069-12	EUR	220	1,48	443	1,76	US494368BG77 - Obligaciones KIMBERLY CLARK CORP 2,650 2041-03-	USD	84	0,56	126	0,50
XS2817323749 - Obligaciones BSCH FINANCE LTD 1,750 2070-08-20	EUR	216	1,45	425	1,69	US50077LAL09 - Obligaciones KRAFT HEINZ CO 2,500 2035-07-15	USD	55	0,37	84	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.146	7,72	1.912	7,59	US59156RAJ77 - Obligaciones METLIFE 3,187 2034-06-15	USD	93	0,63	141	0,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.146	7,72	1.912	7,59	US65535HAZ29 - Bonos NOMURA HOLDINGS INC 1,164 2027-01-22	USD	167	1,13	164	0,65
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	3.800	15,07	US68389XBQ79 - Obligaciones ORACLE CORPORATION 2,000 2047-11-1	USD	38	0,26	65	0,26
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	1.850	12,45	0	0,00	US78016FZU10 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 3,000 2027-11-01	USD	57	0,39	88	0,35
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.850	12,45	3.800	15,07	US871829BL07 - Obligaciones SYSCO CORP 2,975 2030-04-01	USD	88	0,60	135	0,54
TOTAL RENTA FIJA		2.996	20,17	5.712	22,66	US87264ABF12 - Obligaciones T - MOBILE US INC 1,937 2030-04-15	USD	54	0,37	82	0,33
ES0179532033 - Acciones TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, S	EUR	425	2,86	580	2,30	US92826CAE21 - Obligaciones VISA INC 2,075 2035-12-14	USD	109	0,73	162	0,64
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		425	2,86	580	2,30	US958102AR62 - Obligaciones WESTERN DIGITAL CORP 1,550 2032-02	USD	51	0,34	75	0,30
TOTAL RENTA VARIABLE		425	2,86	580	2,30	USF2280BAA47 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,675 2070-12-2	USD	173	1,17	166	0,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.421	23,03	6.292	24,96	USF8500RAD47 - Obligaciones SOCIETE GENERALE 4,250 2070-09-25	USD	186	1,25	355	1,41
XS1218289103 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE MÉ 4,000 2080-03	EUR	70	0,47	67	0,26	USH42097ES26 - Obligaciones UBS GROUP 4,625 2070-11-13	USD	0	0,00	185	0,73
XS2292260960 - Obligaciones EUROPEAN INVESTMENT 1,232 2028-01-	EUR	340	2,29	524	2,08	XS238729834 - Bonos BK OF AMERICA CORP 0,846 2026-09-22	EUR	0	0,00	200	0,79
US46513B593 - Obligaciones STATE OF ISRAEL 2,250 2070-10-03	USD	254	1,71	361	1,43	XS2550881143 - Obligaciones VERIZON COMMUNICATIO 4,250 2030-10	EUR	105	0,71	106	0,42
US91282CHT18 - Obligaciones ESTADO USA 1,937 2033-08-15	USD	552	3,72	836	3,32	XS2576245281 - Obligaciones COMPAGNIE DE SAINT-G 3,500 2029-01	EUR	102	0,69	103	0,41
XS2643673952 - Obligaciones NASDAQ INC 4,500 2032-02-15	EUR	106	0,71	213	0,85	XS259028536 - Obligaciones MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	104	0,70	210	0,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.322	8,90	2.001	7,94	XS2595036554 - Obligaciones AIR PRODUCTS & CHEMI 4,000 2035-03	EUR	102	0,69	206	0,82
US007924AJ23 - Obligaciones AEGON 2,750 2048-04-11	USD	0	0,00	170	0,67	XS2595418323 - Obligaciones BASF 4,000 2029-03-08	EUR	104	0,70	104	0,41
US026874DK01 - Obligaciones AMERICAN INTERNATIONAL 2,100 2028-04	USD	55	0,37	84	0,33	XS2599169922 - Obligaciones HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	104	0,70	104	0,41
US126650CX62 - Obligaciones CVS CAREMARK 2,150 2028-03-25	USD	56	0,37	84	0,34	XS2629470506 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-06-02	EUR	101	0,68	102	0,41
US58013MER16 - Obligaciones MCDONALD'S CORPORATIO 1,812 2043-05	USD	44	0,29	65	0,26	XS2672967234 - Bonos MOLNLYCKE HOLDING 4,250 2028-09-08	EUR	103	0,70	104	0,41
US594918BL72 - Obligaciones MICROSOFT CORP 2,225 2045-11-03	USD	51	0,34	78	0,31	XS2676863355 - Obligaciones KONINKLIJKE PHILIPS 4,250 2031-09-	EUR	105	0,71	106	0,42
US595112BV48 - Obligaciones MICRON TECHNOLOGY 3,375 2029-11-01	USD	0	0,00	92	0,36	XS2698045130 - Bonos ELECTROLUX AB B 4,500 2028-09-29	EUR	103	0,70	207	0,82
US654106AG82 - Obligaciones NIKE 1,687 2046-11-01	USD	41	0,28	62	0,24	XS2810309224 - Obligaciones PROCTER & GAMBLE 3,200 2034-04-29	EUR	99	0,67	202	0,80
US747525AK99 - Obligaciones QUALCOMM 2,400 2045-05-20	USD	76	0,51	116	0,46	XS2824763044 - Obligaciones FERRARI NV 3,625 2030-05-21	EUR	102	0,69	205	0,81
US911312BM79 - Obligaciones UNITED PARCEL SERVICI 1,525 2027-11	USD	55	0,37	83	0,33	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.843	32,67	7.854	31,16
US92343VER15 - Obligaciones VERIZON COMMUNICATIO 2,164 2028-09	USD	56	0,38	85	0,34	XS1325645825 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	100	0,67	100	0,40
XS1489814340 - Obligaciones AXA 2,250 2070-09-15	USD	158	1,07	154	0,61	US02079KAC18 - Obligaciones ALPHABET INC-CL A 0,999 2026-08-15	USD	55	0,37	0	0,00
XS1693822634 - Obligaciones ABN AMRO BANK, N.V. 2,375 2049-09-	EUR	0	0,00	200	0,79	US44891CCB72 - Bonos HYUNDAI CAPITAL AMER 2,750 2026-03-30	USD	167	1,13	256	1,02
BE6342251038 - Obligaciones ELIA GROUP 5,850 2070-06-15	EUR	105	0,71	105	0,42	XS2607183980 - Bonos HARLEY-DAVIDSON, INC 5,125 2026-04-05	EUR	100	0,68	203	0,81
CH1214797172 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 7,750 2029-03-	EUR	0	0,00	225	0,89	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		422	2,85	559	2,23
FR001400F067 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,812 2070-12-2	EUR	322	2,16	432	1,71	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.587	44,42	10.414	41,33

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	%		
FR001400F2H9 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 3,687 2070-12-11	EUR	220	1,48	221	0,88	TOTAL RENTA FIJA		6.587	44,42	10.414	41,33
FR001400I5S6 - Obligaciones LEGRAND 3,500 2029-05-29	EUR	103	0,69	103	0,41	US6541061031 - Acciones NIKE	USD	39	0,26	66	0,26
FR001400KJP7 - Obligaciones LVMH 3,250 2029-09-07	EUR	102	0,69	102	0,41	US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	0	0,00	108	0,43
FR001400R188 - Obligaciones LA MONDIALE 3,375 2070-07-17	EUR	425	2,86	634	2,52	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		39	0,26	174	0,69
US02079KAC18 - Obligaciones ALPHABET INC-CL A 0,999 2026-08-15	USD	0	0,00	83	0,33	TOTAL RENTA VARIABLE		39	0,26	174	0,69
US031162DT45 - Obligaciones AMGEN 2,825 2053-03-02	USD	54	0,37	83	0,33	DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	521	3,51	734	2,91
US03523TBU16 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,725 2039-01	USD	57	0,39	86	0,34	IE00B3ZW0K18 - Acciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ET	EUR	2.613	17,59	4.815	19,10
US037833BX70 - Obligaciones APPLE COMPUTER INC 2,325 2046-02-2	USD	51	0,34	78	0,31	IE00B441G979 - Acciones ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ET	EUR	670	4,51	924	3,67
US172967EW71 - Obligaciones CITIGROUP 4,062 2039-07-15	USD	71	0,48	107	0,42	TOTAL IIC		3.804	25,61	6.473	25,68
US191216CY47 - Obligaciones COCA COLA HBC FIN PL 1,375 2060-06	USD	32	0,22	51	0,20	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.430	70,29	17.061	67,70
US31428XBD75 - Obligaciones FEDEX CORPORATION 2,250 2065-02-01	USD	60	0,41	87	0,34	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.851	93,32	23.353	92,66

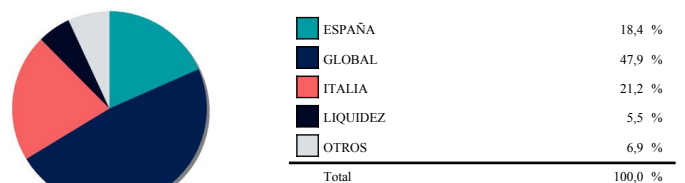
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

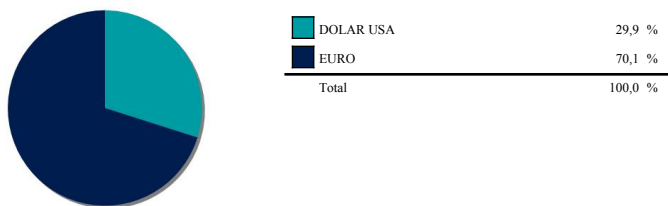
Sector Económico



Países



Divisas



Tipo de Valor



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
	EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	3.394	Cobertura
	EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	126	Cobertura
	Total subyacente tipo de cambio		3.520	
	TOTAL OBLIGACIONES		3.520	

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 5.637.087,26 euros que supone el 37,94% sobre el patrimonio de la IIC.

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 2.366,43 euros, lo que supone un 0,01% 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 medio de 3,01 millones de euros en concepto de compra, el 13,95% del patrimonio medio, y por importe medio de 2,95 millones de euros en concepto de venta, que supone un 13,68% 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.

En el segundo semestre, el crecimiento mundial ha sido revisado al alza por el FMI, mejorando el crecimiento en 2 pb. y estimando un crecimiento del 3% para el 2025.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

Todo esto en un contexto en el que las economías, por el momento, no se resienten de la guerra arancelaria de la administración Trump, de los riesgos geopolíticos, que cada vez se agravan más, y de datos de empleo y PMI's flojos de la economía Americana.

Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas el DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-3,75%, con unas notables presiones de la administración Trump. La aprobación de la one big beautiful Bill en Julio ha puesto una mayor presión a la deuda pública, y con ello, a las necesidades de bajar al menos los tipos a corto plazo para beneficiarse en la refinanciación de los 9Bn USD que vencen anualmente, de ahí, el final del quantitative tightening. Por cada 1% de reducción del tipo de interés en las refinanciaciones tiene un impacto del 0,3% aprox. en el déficit público/PIB. Recordemos que Trump reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%.

Los comentarios de Lagarde, de su última reunión del ECB, indica que los miembros se muestran vigilantes con los datos económicos y que ven resiliencia económica en la Eurozona, mostrándose bastante cómodos con los tipos actuales.

La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, sitiándose a finales del semestre en niveles del 3,47%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,54 a 0,64 ptos.

Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de semestre en el 3,47% y el 10 años en el 4,17%.

Los tipos en Europa han subido moderadamente este semestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,12% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,85.

La curva Española, en cambio esta mucha más empujada que la europea. Situándose el 2yr en el 2,26% y el 10yr en el 3,28%.

Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 38 pb, y la italiana de 90 pb a 66pb. La prima francesa debido a su situación política, subió de 70pb a 80 pb en el 3Q y ha vuelto a bajar en el 4Q, situándose en 67 pb.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta fija muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 1,94% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,26%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,02%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,93%.

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 -41,07% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 2,33%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 4,02%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,14%.

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 4,02%, 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.

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente los mercados:

Algunas de las emisiones/compañías que hemos incorporado:

CAIXABANK 8,25%,SANTANDER 7%, CREDIT AGRICOLE 7,25%,LA MONDIALE 6,75%,

Algunas de las compañías que se han vendido:

AT&T INC, US TREASURY 2%,MORGAN STANLEY;?..

INTC,?entre otras?

También durante este semestre hemos realizado el roll-over de los futuros EURO/\$ vencimiento Junio 25 a Septiembre 25 y posteriormente a Diciembre 25.

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: Futuros sobre tipo cambio EUR/USD, Opciones sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global de -80509,22 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 23,53%.

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 2,98 millones de euros, que supone un 13,97% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,15%.

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 3,34%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,48%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 36,03 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.

La beta de GVC Gaesco Crossover Corp Mixto Intern A, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,91.

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 3,17 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Muy previsiblemente continuaremos con los mismos niveles de inversión tanto en renta fija como en renta variable durante los próximos meses, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad superior a la del mercado en el largo plazo.

Si bien es cierto, que en el 2026 se presentan grandes incertidumbres geopolíticas, que podrían afectar el crecimiento mundial.

La estructura de cartera del fondo, esta adaptada a estos posibles escenarios que planteamos.

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).