

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 EQ COMM V

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Global
Perfil de riesgo: 3

Descripción general

El objetivo de gestión es el de obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: i) trading sobre RV incluidos acciones, fondos y Etf's, ii) inversión en commodities, a través de (a) Empresas cotizadas cuya actividad principal esté relacionada con la extracción, distribución, almacenamiento o reciclaje de materias primas y b) IICs, única y exclusivamente UCIT, que tengan exposición a materias primas y iii) inversión en futuros sobre Volatilidad exclusivamente con el VIX (Chicago Board Option Exchange Volatility Index) como subyacente. La inversión en commodities y volatilidad conjuntamente no superará el 40%. La estrategia Momentum se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados. La exposición en RV será hasta 60% en valores de empresas mayoritariamente de países OCDE, con sesgo a Zona Euro, sin concentración sectorial. La exposición a RF será entre 0% -40%, pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y con una duración media inferior a 5 años. La exposición a emergentes hasta un 15% ya divisa hasta el 100%. La inversión hasta un 60% en IIC, incluidas las del Grupo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a semana para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable, y para Commodities/Volatility, los CRB COMMODITIES Y S&P 500 VIX SHORT TERM FUTURES INDEX TOTAL RETURN respectivamente.

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	349.759,15	341.719,17	42	41	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	3.839	3.618	3.701	59
CLASE E	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	10,9767	10,2766	10,2152	9,8609
CLASE E	EUR	10,8236	10,4128	10,2833	9,8623

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	0,68	-0,08	0,60	1,35	0,13	1,48	mixta	al fondo
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período		Acumulada	
CLASE A	0,05		0,09	patrimonio
CLASE E	0,00		0,00	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,78	0,46	1,24	1,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,49	0,77	1,13	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	6,81	0,66	0,93	0,94	4,17	0,60	3,59		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	16/12/2025	-1,82	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	22/10/2025	0,79	14/04/2025		

(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	4,35	1,67	2,74	6,59	4,81	4,60	4,98		
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 EQ. COMM. VOLATIL.	11,03	8,52	4,72	17,57	9,72	91,92	10,29		
VaR histórico(iii)	2,65	2,65	2,76	2,84	2,95	3,04	3,35		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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)

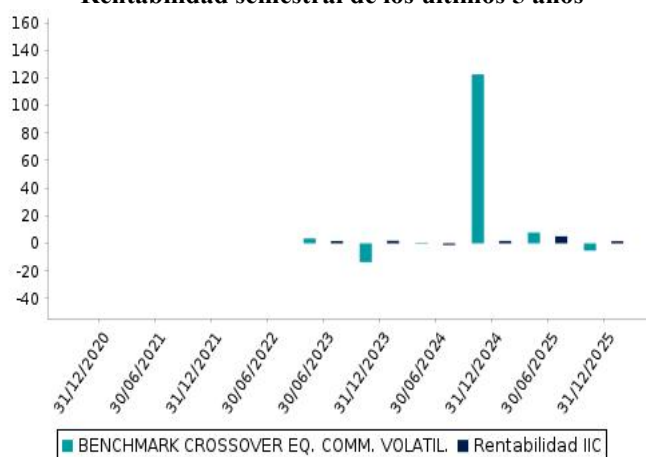
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
1,56	0,39	0,40	0,74	0,03	0,00	0,00	0,00	

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)

Rentabilidad	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
	3,95			-0,37	4,33	1,26	4,27		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-1,82	04/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)			0,79	14/04/2025		

(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	6,64			10,39	4,82	4,60	4,97		
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 EQ. COMM. VOLATIL.	11,03	8,52	4,72	17,57	9,72	91,92	10,29		
VaR histórico(iii)	2,59	2,59	2,69	2,80	2,90	2,99	3,30		

(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)

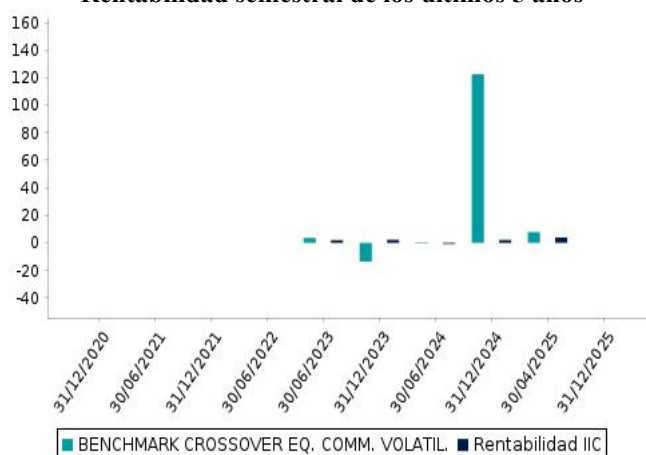
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020

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			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
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	3.125	81,38	3.162	85,64
* Cartera interior	1.600	41,67	1.429	38,71
* Cartera exterior	1.522	39,64	1.727	46,78
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,08	6	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	705	18,36	498	13,49
(+/-) RESTO	10	0,26	32	0,87
TOTAL PATRIMONIO	3.840	100,00	3.692	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)	3.692	3.701	3.618	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	2,35	-2,99	-0,57	-180,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,57	5,01	6,54	-467,59
(+/-) Rendimientos de gestión	2,31	6,04	8,32	-446,38
+ Intereses	0,38	0,54	0,92	-28,29
+ Dividendos	0,18	0,32	0,50	-43,47
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,22	-0,23	-94,27
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,23	2,66	2,87	-90,96
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,08	0,08	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,32	1,01	0,68	-132,49
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,89	1,78	3,67	8,70
+/- Otros resultados	-0,04	-0,13	-0,17	-65,60
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-1,04	-1,80	-80,16
- Comisión de gestión	-0,60	-0,88	-1,48	-30,13

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	3,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,10	37,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-60,47
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,07	-0,11	-31,35
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	58,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	58,95
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.839	3.692	3.839	

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

3. Inversiones financieras

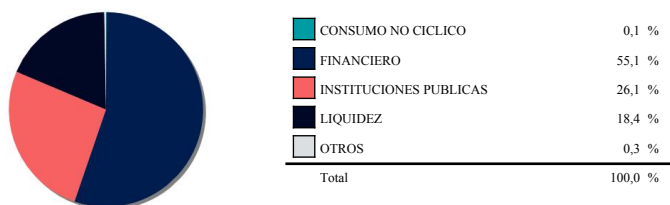
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	%		
ES0L02507041 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-07-04	EUR	0	0,00	98	2,66	FR0000039299 - Acciones BOLLORE	EUR	0	0,00	15	0,40
ES0L02509054 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-09-05	EUR	0	0,00	99	2,67	FR0000071946 - Acciones ALTEN	EUR	1	0,04	0	0,00
ES0L02508080 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-08-08	EUR	0	0,00	99	2,67	FR0000121204 - Acciones WENDEL	EUR	2	0,04	29	0,78
ES0L02510102 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-10-10	EUR	0	0,00	99	2,68	FR0000121709 - Acciones SEB SA	EUR	0	0,00	25	0,68
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,954 2025-12-05	EUR	0	0,00	99	2,68	FR0010908533 - Acciones EDENRED	EUR	0	0,00	25	0,67
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,938 2025-12-05	EUR	0	0,00	99	2,68	GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL CORP	GBP	0	0,00	17	0,45
ES0L02511076 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-11-07	EUR	0	0,00	99	2,67	GB00B2B0DG97 - Acciones REED INTERNATIONAL	GBP	1	0,04	0	0,00
ES0L02512058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2025-12-05	EUR	0	0,00	99	2,67	NL0000008977 - Acciones HEINEKEN HOLDING NV	EUR	1	0,04	13	0,34
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,940 2026-01-16	EUR	198	5,17	0	0,00	GB00B61TVQ02 - Acciones INCHCAPE PLC	GBP	0	0,00	14	0,37
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,970 2026-01-16	EUR	99	2,59	0	0,00	DE0005664809 - Acciones EVOTEC AG	EUR	2	0,04	0	0,00
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,850 2026-01-16	EUR	100	2,59	0	0,00	DE0006599905 - Acciones MERCOR KGA	EUR	0	0,00	25	0,67
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,810 2026-01-16	EUR	100	2,60	0	0,00	FR0000054470 - Acciones UBI SOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	0	0,00	14	0,38
ES0L02602065 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-02-06	EUR	498	12,98	0	0,00	FR0000121121 - Acciones EURAZEO	EUR	0	0,00	15	0,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		995	25,93	791	21,38	JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE INTERNATIONAL WI	GBP	0	0,00	10	0,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		995	25,93	791	21,38	GB00B0L0CW03 - Acciones HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	2	0,04	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		995	25,93	791	21,38	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		13	0,32	375	10,08
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	2	0,04	27	0,73	TOTAL RENTA VARIABLE		13	0,32	375	10,08
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	1	0,04	14	0,38	LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	310	8,07	347	9,38
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3	0,08	41	1,11	LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	317	8,26	296	8,01
TOTAL RENTA VARIABLE		3	0,08	41	1,11	FR0014008N01 - Participaciones OFI ENERGY STRATEGIC METALS R	EUR	0	0,00	58	1,58
ES0143631010 - Participaciones GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS FUND	EUR	298	7,76	0	0,00	IE00B2Q91T05 - Participaciones GUINNES GLOBAL ASSET MANAGEMENT	USD	310	8,07	258	6,99
ES0143631028 - Participaciones GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS FUND	EUR	0	0,00	301	8,14	US74349Y8378 - Participaciones PROSHARES SHORT QQQ ETF	USD	77	2,01	46	1,24
ES0157639016 - Participaciones GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE	EUR	303	7,90	298	8,07	LU0908500753 - Acciones LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 ET	EUR	0	0,00	39	1,05
TOTAL IIC		601	15,66	599	16,21	DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	176	4,58	67	1,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.599	41,67	1.431	38,70	IE00B1FZS798 - Acciones ISHARES USD TREASURY BOND 7-10	EUR	30	0,78	89	2,40
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	0	0,00	27	0,72	US74349Y7537 - Acciones PROSHARES SHORT SP 500	USD	92	2,40	47	1,28
FR0000051807 - Acciones SR TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	51	1,39	FR0010424143 - Acciones LYXOR ETF XBEAR STXX 50	EUR	172	4,47	109	2,94
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER NV	EUR	2	0,04	0	0,00	US78463X5418 - Acciones SPDR S&P GL NAT RESOURCES	USD	26	0,69	0	0,00
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG	EUR	2	0,04	0	0,00	TOTAL IIC		1.510	39,33	1.356	36,70
FR0000121147 - Acciones FORVIA	EUR	0	0,00	69	1,87	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.523	39,65	1.731	46,78
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	0	0,00	26	0,70	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.122	81,32	3.162	85,48

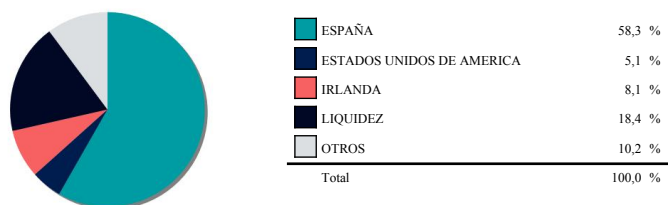
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

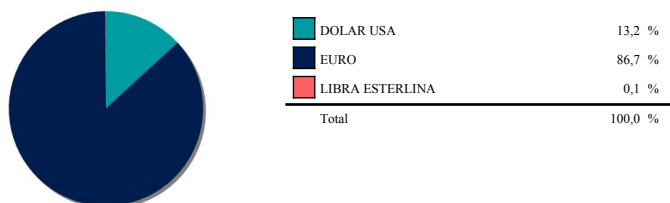
Sector Económico



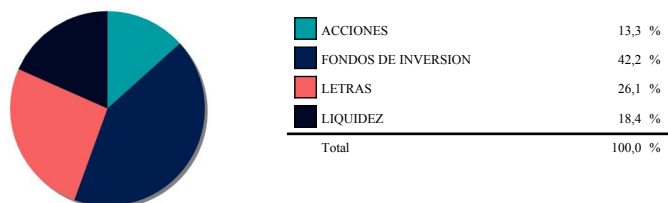
Países



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
CBOE SPX VOLATILITY INDEX	Compra Futuro CBOE SPX	16	Inversión
Total otros subyacentes		16	
TOTAL OBLIGACIONES		16	

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 1.371.226,97 euros que supone el 35,72% 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 604,01 euros, lo que supone un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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.

La renta variable, las bolsas globales tuvieron un año positivo, con los índices mostrando ganancias sólidas, principalmente gracias a la fortaleza en tecnología y en sectores de crecimiento.

El STOXX Europe 600 cerró 2025 cerca de máximos históricos con su mejor rentabilidad desde 2021, impulsado por la caída de tipos, los estímulos fiscales en Alemania y un giro de inversores desde sectores sobrevalorados en EE. UU. hacia Europa.

La volatilidad marcó parte del año, con episodios de corrección provocados por incertidumbres como la política comercial o los datos económicos mixtos.

La tecnología y los sectores ligados a IA continuaron siendo motores clave de crecimiento en renta variable.

El crecimiento de las ganancias empresariales y el soporte macroeconómico en varios países ayudaron a sostener unos márgenes positivos.

Cabe destacar, de todos modos, que fondos de renta variable europeos, especialmente del Reino Unido, sufrieron salidas récord de capital, ante la preocupación de los inversores por valoraciones o riesgos locales.

En cuanto a la renta fija, después de varios años de tipos bajos, esta volvió a presentar rendimientos aceptables en 2025 dado el entorno actual.

La retirada gradual de estímulos por parte de algunos bancos centrales y la posibilidad de recortes de tasas más modestos crearon un entorno mixto: beneficios en cortos y medios plazos, pero con un riesgo de pérdidas en emisiones a largo plazo si los rendimientos suben.

En Europa, el interés por sus activos se vio reforzado por valoraciones más atractivas y expectativas de crecimiento moderado en la región frente a los de EE.UU., pasando de posiciones infraponderadas a neutrales o ligeramente sobreponderadas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Sin cambios destacables en la composición del fondo con respecto al último trimestre esta se resume en:

Renta Fija	38.73 %
Renta Variable	29.07%
Commodity	9.11 %
Volatility	4.77 %
Tesorería	18.32 %

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 5,93% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 9,05%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,59%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,63%.

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 3,98% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 4,88%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,59%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,79%. GVC Gaesco Crossover Equity+Commodity+Volatility, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,18% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,59%, 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.

No se han realizado ni salidas ni incorporaciones de activos en el 4º trimestre de 2025.

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 VIX que han proporcionado un resultado global de -12053,61 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 0,06%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,53%.

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 2,20%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,52%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,5 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 Equity+Commodity+Volatility, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,06.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,56 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.

En conjunto, los mercados europeos se perfilan hacia un inicio de año equilibrado, con menor volatilidad que en años recientes, aunque factores macro y geopolíticos pueden influir en la dirección de los precios.

Esperamos un rendimiento positivo moderado en la renta variable, con mayor variación entre sectores y regiones dentro de Europa. Los mercados probablemente no repetirán subidas extraordinarias como en 2025, pero el inicio de 2026 muestra señales de estabilidad y oportunidades selectivas.

Sectores que han estado deprimidos, como el automovilístico europeo, muestran señales de posible recuperación el próximo ejercicio gracias a las mejoras de márgenes y las revisiones al alza en estimaciones de ganancias, lo cual podría influir positivamente en los índices en el primer trimestre.

El Banco Central Europeo probablemente mantendrá su tasa de interés de referencia estable durante gran parte de 2026, en torno al 2 %, aunque las políticas monetarias al ser menos acomodaticias que en EE. UU. podrían hacer que Europa quede rezagada si los recortes de tasas son más lentos.

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).