

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 VOA MIXTO**

Fecha de registro: 23/12/2022

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

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

Descripción general

El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: principalmente venta sistemática de opciones sobre acciones (VOA) y ii) trading sobre activos de RV y de RF. La exposición a RV será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV 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, con un sesgo hacia la pequeña empresa. La exposición a la RF será como mínimo del 25% y hasta el 70% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia hasta un 15% siendo la duración media de la cartera de RF a 7 años. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 30% y al riesgo divisa será superior al 30%. Se podrá invertir hasta un 30% en IIC, incluidas las del Grupo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) para la parte de inversión en renta variable.

Operativa en instrumentos derivados

La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará tanto de cobertura como inversión; en concreto, en opciones sobre acciones y en futuros de índices de renta variable.

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	49.569,99	40.353,97	35	29	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	616.437,21	616.437,21	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	599	503	413	135
CLASE E	EUR	7.775	7.994	6.976	6.585
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 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	12,0875	12,4682	11,0451	10,5618
CLASE E	EUR	12,6125	12,9680	11,3392	10,7030
CLASE I	EUR	10,9961	10,9961	11,2141	10,6430
CLASE P	EUR	10,8931	10,8931	11,1236	10,5996

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	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
CLASE E	0,05		0,05	0,05		0,05	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		0,02	0,02	patrimonio
CLASE E		0,02	0,02	patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,29	0,32	0,29	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,15	0,16	0,15	0,31

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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	-3,05	-3,05	2,82	4,28	5,25	12,89	4,58	7,11	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	27/03/2026	-1,22	27/03/2026	-3,43	03/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	0,96	31/03/2026	0,96	31/03/2026	2,25	12/05/2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,61	8,61	6,34	6,26	14,22	9,29	6,05	3,61	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	5,18	5,18	4,73	3,65	10,37	6,59	5,04	4,59	
VaR histórico(iii)	3,61	3,61	3,27	3,46	3,68	3,27	2,60	2,37	

(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)

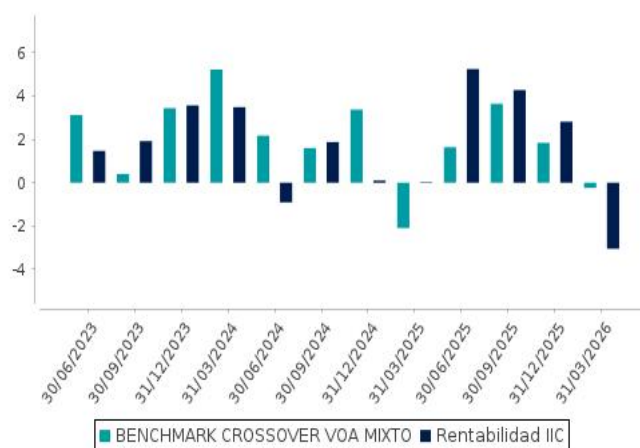
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,38	0,38	0,42	0,42	0,41	1,66	1,72	1,61	

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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	-2,74	-2,74	3,15	4,62	5,60	14,36	5,94	8,51	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	27/03/2026	-1,22	27/03/2026	-3,42	03/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	0,97	31/03/2026	0,97	31/03/2026	2,26	12/05/2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,61	8,61	6,33	6,26	14,22	9,29	6,06	3,61	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	5,18	5,18	4,73	3,65	10,37	6,59	5,04	4,59	
VaR histórico(iii)	3,51	3,51	3,17	3,36	3,58	3,17	2,51	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)

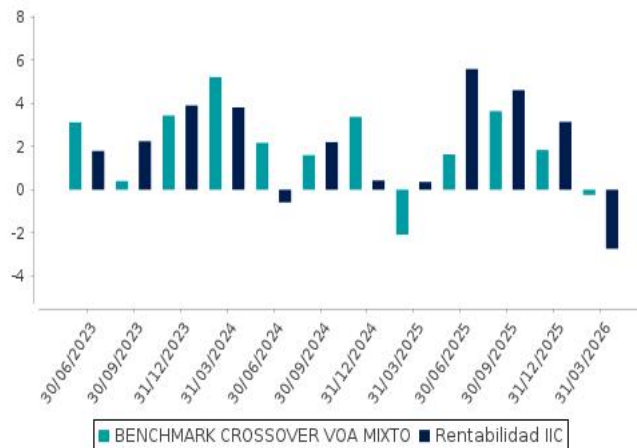
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,06	0,06	0,09	0,09	0,09	0,36	0,37	0,38	

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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad					-2,16	-1,94	5,37	7,92	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-3,42	03/04/2025
Rentabilidad máxima (%)					1,62	23/04/2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo					21,57	12,87	6,06	3,61	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	5,18	5,18	4,73	3,65	10,37	6,59	5,04	4,59	
VaR histórico(iii)	2,79	2,79	2,89	3,00	3,12	2,89	2,55	2,32	

(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)

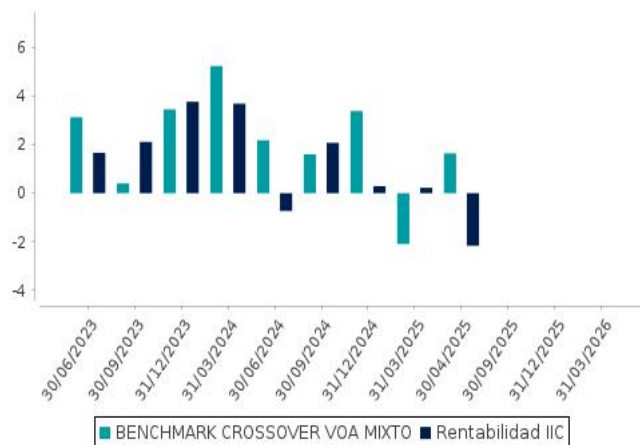
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021

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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad					-2,19	-2,07	4,94	7,49	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-3,42	03/04/2025
Rentabilidad máxima (%)					1,62	23/04/2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo					21,57	12,87	6,05	3,61	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER VOA MIXTO	5,18	5,18	4,73	3,65	10,37	6,59	5,04	4,59	
VaR histórico(iii)	2,81	2,81	2,91	3,02	3,15	2,91	2,58	2,35	

(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.

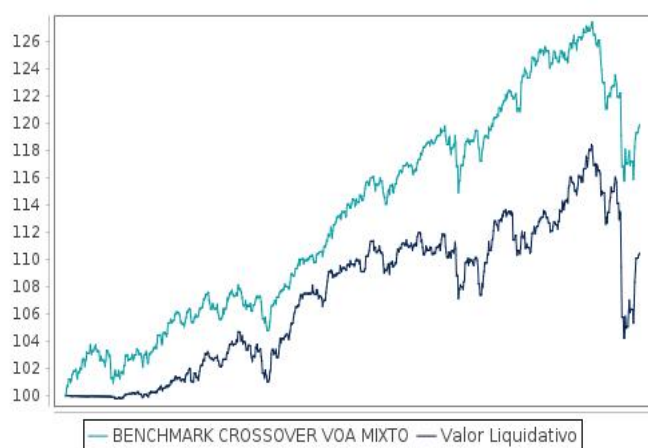
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

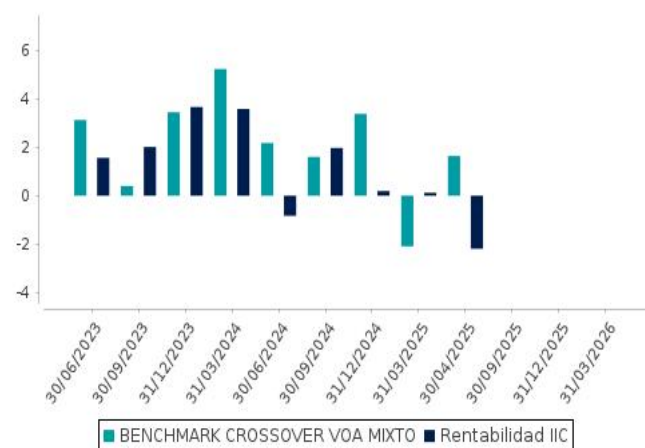
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021

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 trimestral de los últimos 3 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 trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.670	1.334	-0,20
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-0,78
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	-0,03
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-1,50
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-1,92
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-1,90
Renta Variable Euro	110.220	4.785	0,50
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1,13
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	70.865	1.952	-0,22
Global	230.640	2.131	-2,44
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	254.949	12.422	0,39
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.584.470	45.161	-0,93

* 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	7.430	88,74	7.885	92,84
* Cartera interior	3.628	43,33	4.161	48,99
* Cartera exterior	3.748	44,76	3.681	43,34
* Intereses de la cartera de inversión	54	0,64	43	0,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	271	3,24	97	1,14
(+/-) RESTO	672	8,03	511	6,02
TOTAL PATRIMONIO	8.373	100,00	8.493	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)	8.497	8.216	8.497	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	1,35	0,28	1,35	397,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-2,77	3,08	-2,77	-35.656,73
(+ Rendimientos de gestión	-2,69	3,22	-2,69	-6.689,95
+ Intereses	0,52	0,44	0,52	21,97
+ Dividendos	0,06	0,00	0,06	-6.412,61
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	-0,21	-0,23	14,90
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,97	2,38	-2,97	-228,93
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,66	-0,02	-102,90

	% 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	-0,05	-0,05	-0,05	17,62
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,14	-0,09	-288,25
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,07	5,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,83
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,01	0,01	-231,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-2,61
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-60,58
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	-28.678,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	-28.678,53
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.374	8.497	8.374	

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

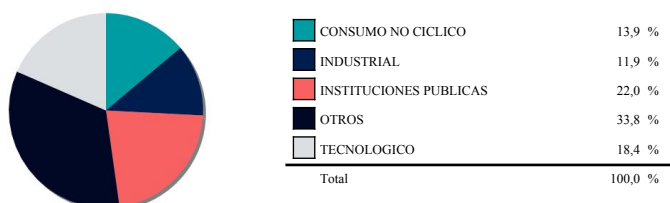
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0305703003 - Bonos VISALIA ENERGIA 7,250 2029-12-04	EUR	101	1,21	104	1,23	US58733R1023 - Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	75	0,89	0	0,00
ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES SA 4,200 2027-12-	EUR	195	2,33	194	2,28	US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	160	1,91	165	1,94
XS2784661675 - Bonos SACYR 5,800 2027-04-02	EUR	206	2,45	0	0,00	US62914V1061 - Acciones NIO	USD	42	0,50	17	0,20
ES0305663009 - Bonos CORP CONFIDERE 6,000 2030-03-03	EUR	198	2,37	200	2,35	US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	45	0,54	0	0,00
ES0280907025 - Obligaciones UNICAJA 3,125 2032-07-19	EUR	100	1,19	100	1,18	US7223041028 - Acciones PINDUODUO	USD	27	0,32	29	0,34
ES0305121016 - Bonos CLERHP ESTRUCTURAS 2,000 2027-12-02	EUR	106	1,26	105	1,23	US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR INC	USD	37	0,44	25	0,29
USJ57160DZ32 - Obligaciones NISSAN MOTOR IBÉRICA 2,405 2030-09	USD	156	1,87	161	1,89	US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	83	1,00	88	1,04
XS2383811424 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03	EUR	99	1,18	99	1,16	US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	57	0,68	47	0,55
ES0305561005 - Bonos PARLEM TELECOM 8,000 2028-06-17	EUR	106	1,27	108	1,27	DE000TUAG505 - Acciones TUI AG	EUR	53	0,63	72	0,85
NO0013684563 - Bonos GREENALIA SA 3,500 2030-11-20	EUR	99	1,19	100	1,18	US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	2	0,02	2	0,02
ES0241571019 - Bonos GENERAL DE ALQUILER 5,250 2030-11-25	EUR	97	1,15	100	1,18	US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC.	USD	10	0,12	8	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.463	17,47	1.271	14,95	CA6445351068 - Acciones NEW GOLD INC	USD	0	0,00	74	0,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.463	17,47	1.271	14,95	FR0000120966 - Acciones BIC	EUR	105	1,25	100	1,18
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	2.000	23,54	NO0011202772 - Acciones VAR ENERGI ASA	NOK	0	0,00	95	1,12
ES0000012067 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-04-01	EUR	1.500	17,91	0	0,00	US0090661010 - Acciones AIRBNB CLASS A	USD	219	2,61	231	2,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.500	17,91	2.000	23,54	US0567521085 - Acciones BAIDU.COM, INC.	USD	58	0,69	67	0,79
TOTAL RENTA FIJA		2.963	35,38	3.271	38,49	US17888H1032 - Acciones CIVITAS RESOURCES INC	USD	0	0,00	41	0,49
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	0	0,00	113	1,32	US29355A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	33	0,39	11	0,13
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER	EUR	23	0,27	25	0,30	US30063P1057 - Acciones EXACT SCIENCES CORPORATION	USD	0	0,00	52	0,61
ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	109	1,31	115	1,35	US34959E1091 - Acciones FORTINET INC	USD	35	0,42	0	0,00
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	192	2,30	227	2,67	US5007541064 - Acciones KRAFT HEINZ CO	USD	54	0,65	58	0,68
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	279	3,34	310	3,64	US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	59	0,70	25	0,29
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS & WESTINGHO	EUR	0	0,00	45	0,52	US7534221046 - Acciones RAPID7	USD	15	0,18	21	0,24
ES0105121000 - Acciones CLERHP ESTRUCTURAS	EUR	61	0,73	59	0,69	US76954A1034 - Acciones RIVIAN AUTOMOTIVE A	USD	26	0,31	34	0,39
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		664	7,95	894	10,49	US81761L1026 - Acciones SERVICES PROPERTIES TRUST	USD	38	0,45	50	0,59
TOTAL RENTA VARIABLE		664	7,95	894	10,49	US86800U3023 - Acciones SUPER MICRO COMPUTER	USD	10	0,12	12	0,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.627	43,33	4.165	48,98	US87918A1051 - Acciones TELADOC	USD	12	0,15	8	0,09
AT0000A2HLC4 - Obligaciones REPUBLIC OF AUSTRIA 0,850 2070-06-	EUR	31	0,37	30	0,35	US88025U1097 - Acciones 10X GENOMICS CLASS A	USD	29	0,35	22	0,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		31	0,37	30	0,35	US90364P1057 - Acciones UIPATH CLASS A	USD	19	0,23	28	0,33
US912797RF64 - Letras ESTADO USA 3,543 2026-07-09	USD	254	3,04	459	5,40	US92763W1036 - Acciones VIPSHOP HOLDINGS	USD	20	0,24	23	0,27
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		254	3,04	459	5,40	VGG1890L1076 - Acciones MICHAEL KORS HOLDINGS	USD	107	1,27	145	1,71
PTMEN10M0008 - Bonos MOTA-ENGL., -SGPS, S 3,625 2028-06-12	EUR	105	1,25	105	1,24	CHI134540470 - Acciones ON HOLDING AG-CLASS A	USD	18	0,21	0	0,00
PTFIDBOM0009 - Obligaciones FIDELIDADE CIA SEGUR 4,250 2031-09	EUR	0	0,00	101	1,19	US15118V2079 - Acciones CELSIUS HOLDINGS	USD	34	0,40	0	0,00
DE000A382616 - Bonos DEPFA DEUTSCHE PFAND 4,000 2028-01-27	EUR	99	1,19	101	1,19	US8299331004 - Acciones SIRIUS XM HOLDINGS	USD	20	0,24	2	0,02
FR001400PIA0 - Bonos ELO SACA 5,875 2028-04-17	EUR	201	2,40	207	2,44	US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	149	1,78	56	0,65
NO0013331223 - Bonos GOLAR LNG 3,875 2029-09-19	USD	176	2,10	170	2,01	US75734B1008 - Acciones REDDIT INC CL A	USD	23	0,28	0	0,00
US30303M8W51 - Obligaciones FACEBOOK 2,775 2064-08-15	USD	78	0,93	79	0,93	NL0009805522 - Acciones YANDEX NV-A	USD	72	0,86	28	0,34

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	%		
XS3277147834 - Obligaciones NORTEGAS ENERGIA DIS 4,125 2033-01	EUR	194	2,32	0	0,00	US37954A3032 - Acciones GLOBAL MEDICAL REIT	USD	34	0,41	34	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		853	10,19	763	9,00	GB00BNXJB679 - Acciones HBX GROUP INTERNATIONAL	EUR	45	0,54	53	0,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.138	13,60	1.252	14,75	US26603R1068 - Acciones DUOLINGO	USD	9	0,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.138	13,60	1.252	14,75	IL0011301780 - Acciones WIX.COM LTD	USD	8	0,09	0	0,00
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	35	0,41	41	0,49	LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	42	0,50	0	0,00
FR0000051807 - Acciones SR TELEPERFORMANCE	EUR	50	0,60	62	0,73	US04342Y1047 - Acciones ASANA INC - CL A	USD	11	0,13	0	0,00
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	110	1,31	107	1,26	US78454L1008 - Acciones SM ENERGY	USD	70	0,84	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	448	5,35	369	4,34	US1921085049 - Acciones COEUR D'ALENE MINES CORP	USD	81	0,96	0	0,00
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	30	0,35	27	0,31	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.041	36,27	2.670	31,41
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC-CL A	USD	199	2,38	213	2,51	TOTAL RENTA VARIABLE		3.041	36,27	2.670	31,41
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	72	0,86	79	0,92	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.179	49,87	3.922	46,16
US47215P1066 - Acciones JD.COM INC-ADR	USD	51	0,61	49	0,57	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.806	93,20	8.087	95,14

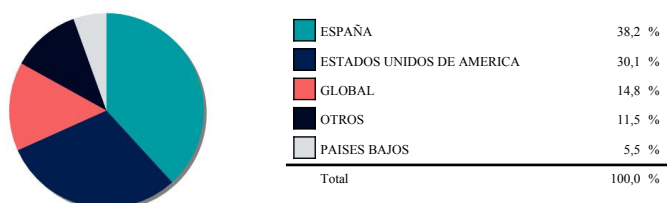
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

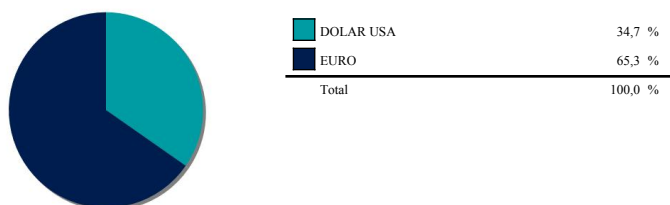
Sector Económico



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		Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Emisión Opcion ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR 100	31	Cobertura	NANO NUCLEAR ENERGY	Emisión Opcion NANO NUCLEAR ENERGY 100	26	Cobertura
ALIGN TECHNOLOGY	Emisión Opcion ALIGN TECHNOLOGY 100	37	Cobertura	NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion NEBIUS GROUP NV 100	31	Cobertura
AMAZON.COM INC	Emisión Opcion AMAZON.COM INC 100	67	Cobertura	NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion NEBIUS GROUP NV 100	10	Cobertura
AMAZON.COM INC	Emisión Opcion AMAZON.COM INC 100	69	Cobertura	NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion NEBIUS GROUP NV 100	29	Cobertura
ASANA INC - CL A	Emisión Opcion ASANA INC - CL A 100	21	Cobertura	NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion NEBIUS GROUP NV 100	64	Cobertura
ASML HOLDING NV	Emisión Opcion ASML HOLDING NV 100	72	Cobertura	NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion NEBIUS GROUP NV 100	28	Cobertura
BILL.COM HOLDINGS	Emisión Opcion BILL.COM HOLDINGS 100	26	Inversión	NEBIUS GROUP NV	Emisión Opcion NEBIUS GROUP NV 100	29	Cobertura
CAPRI HOLDINGS LTD	Emisión Opcion CAPRI HOLDINGS LTD 100	89	Cobertura	NIO ADR	Emisión Opcion NIO ADR 100	34	Cobertura
CAPRI HOLDINGS LTD	Emisión Opcion CAPRI HOLDINGS LTD 100	89	Cobertura	NUSCALE POWER	Emisión Opcion NUSCALE POWER 100	13	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion CELSIUS HOLDING 100	47	Cobertura	NUSCALE POWER	Emisión Opcion NUSCALE POWER 100	13	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion CELSIUS HOLDING 100	23	Cobertura	NVIDIA	Emisión Opcion NVIDIA 100	45	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion CELSIUS HOLDING 100	46	Cobertura	OKLO	Emisión Opcion OKLO 100	13	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion CELSIUS HOLDING 100	86	Cobertura	OKTA INC	Emisión Opcion OKTA INC 100	26	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion CELSIUS HOLDING 100	4	Cobertura	ON HOLDING AG-CLASS A	Emisión Opcion ON HOLDING AG-CLASS A 100	30	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion CELSIUS HOLDING 100	7	Cobertura	REDDIT CL A	Emisión Opcion REDDIT CL A 100	26	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion CELSIUS HOLDING 100	4	Cobertura	REDDIT CL A	Emisión Opcion REDDIT CL A 100	35	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion CELSIUS HOLDING 100	11	Cobertura	REDDIT CL A	Emisión Opcion REDDIT CL A 100	66	Cobertura
CELSIUS HOLDING	Emisión Opcion CELSIUS HOLDING 100	11	Cobertura	SENTINELONE CLASS A	Emisión Opcion SENTINELONE CLASS A 100	29	Cobertura
CLOUDFLARE INC - CLASS A	Emisión Opcion CLOUDFLARE INC - CLASS A 100	45	Cobertura	SPOTIFY TECHNOLOGY	Emisión Opcion SPOTIFY TECHNOLOGY 100	38	Cobertura
CRITEO ADR	Emisión Opcion CRITEO ADR 100	2	Cobertura	SPOTIFY TECHNOLOGY	Emisión Opcion SPOTIFY TECHNOLOGY 100	52	Cobertura
CRITEO ADR	Emisión Opcion CRITEO ADR 100	27	Cobertura	SUPER MICRO COMPUTER	Emisión Opcion SUPER MICRO COMPUTER 100	21	Cobertura
DUOLINGO	Emisión Opcion DUOLINGO 100	17	Cobertura	TEMPUS AI	Emisión Opcion TEMPUS AI 100	20	Cobertura
ENPHASE ENERGY INC	Emisión Opcion ENPHASE ENERGY INC 100	34	Cobertura	TEMPUS AI	Emisión Opcion TEMPUS AI 100	16	Cobertura

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión		Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FORTINET	Emisión Opcion[FORTINET 100]	42	Cobertura	TUI AG	Emisión Opcion[TUI AG 100]	72	Cobertura
HIMS HERS HEALTH	Emisión Opcion[HIMS HERS HEALTH 100]	32	Cobertura	UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion[UBER TECHNOLOGIES INC 100]	26	Cobertura
HIMS HERS HEALTH	Emisión Opcion[HIMS HERS HEALTH 100]	26	Cobertura	VERTIV HOLDINGS CO	Emisión Opcion[VERTIV HOLDINGS CO 100]	28	Inversión
IMPINJ INC	Emisión Opcion[IMPINJ INC 100]	28	Inversión	WIX.COM LTD	Emisión Opcion[WIX.COM LTD 100]	26	Inversión
INTEL	Emisión Opcion[INTEL 100]	14	Cobertura	WIX.COM LTD	Emisión Opcion[WIX.COM LTD 100]	10	Cobertura
INTEL	Emisión Opcion[INTEL 100]	12	Cobertura	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	Emisión Opcion[ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A 100]	52	Cobertura
IREN	Emisión Opcion[IREN 100]	26	Inversión	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	Emisión Opcion[ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A 100]	51	Cobertura
IREN	Emisión Opcion[IREN 100]	21	Cobertura	10X GENOMICS CLASS A	Emisión Opcion[10X GENOMICS CLASS A 100]	34	Cobertura
JD.COM INC-ADR	Emisión Opcion[JD.COM INC-ADR 100]	30	Cobertura	Total subyacente renta variable		2.127	
MICROSOFT CORP	Emisión Opcion[MICROSOFT CORP 100]	38	Cobertura	TOTAL OBLIGACIONES		2.127	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

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 7.774.804,55 euros que supone el 92,84% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 1,5236 millones de euros en concepto de compra, el 18,61% del patrimonio medio, y por importe medio de 1,5093 millones de euros en concepto de venta, que supone un 18,44% del patrimonio medio.

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 1.319,81 euros, lo que supone un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. El primer trimestre del año ha estado marcado por el recrudecimiento del conflicto geopolítico en Irán, que ha generado un significativo shock energético, impulsando el precio del petróleo desde niveles cercanos a 70 USD hasta superar los 100 USD. Este contexto reabre el riesgo de un escenario de estanflación a nivel global, con potencial impacto negativo sobre el crecimiento y nuevas presiones inflacionistas. El conflicto, intensificado durante el mes de marzo, ha deteriorado las expectativas macroeconómicas, reflejándose en una desaceleración del crecimiento y del consumo, así como en un repunte de las presiones inflacionistas. Todo ello ha reactivado el debate sobre la posible reanudación de las subidas de tipos de interés. Los indicadores adelantados, como los PMI tanto en la Eurozona como en Estados Unidos, comienzan a reflejar un entorno de mayor incertidumbre. En la Eurozona, el IPC del primer trimestre de 2026 se situó en el 2,5% (2,3% en su componente subyacente), si bien se anticipa que los datos de abril recojan un repunte adicional derivado del encarecimiento del crudo. En los mercados de renta variable, marzo registró correcciones significativas, que erosionaron parte de las ganancias acumuladas en los dos primeros meses del año. En Europa, el Ibex 35 retrocedió un -1,49%, el Euro Stoxx 50 un -3,83%, el CAC 40 un -4,08%, el DAX un -7,58% y el FTSE MIB un -2,35%. Por sectores, destacaron positivamente energía (+35,91%), telecomunicaciones (+16,05%), utilities (+12,45%) y recursos básicos (+11,24%). En contraste, los sectores con peor comportamiento fueron media (-19,15%), consumo (-18,62%), automóviles (-14,06%) y turismo (-12,92%). En Estados Unidos, el S&P 500 cerró el trimestre con una caída del -4,63%, el Dow Jones del -3,58% y el Nasdaq del -5,98%. En conjunto, el trimestre ha supuesto una ruptura del escenario de desinflación ordenada, resurgiendo las preocupaciones en torno al riesgo inflacionista en un entorno de crecimiento más débil. En renta fija, destacó el tensionamiento de las curvas, especialmente en los tramos cortos e intermedios (2-5 años). La curva alemana registró un incremento de rentabilidades de más de 60 pb en el tramo a 2 años, frente a movimientos más moderados en los vencimientos a 10 años (+40 pb), 15 años (+25 pb) y 30 años (+20 pb). Como consecuencia, la pendiente 2-10 años se aplanó, reduciéndose el diferencial desde niveles de 70-80 pb hasta aproximadamente 35 pb. De esta forma, los tipos a 2 años alemán pasaron del 2,11% al 2,61% y el 10 años del 2,85% al 3%. Tanto el BCE como la Reserva Federal mantuvieron un tono prudente en sus últimas reuniones. Sin realizar cambios en los tipos de interés, ambas instituciones reconocieron el elevado nivel de incertidumbre y reiteraron un enfoque dependiente de los datos ("wait and see"), dejando abierta la puerta a futuras actuaciones en función de la evolución de la inflación. El mercado comienza a descontar posibles subidas adicionales por parte del BCE, mientras que anticipa un mantenimiento de tipos por parte de la FED. En los mercados de crédito, se observaron ampliaciones de diferenciales tanto en el segmento high yield como en investment grade. En el caso del high yield, los spreads aumentaron en torno a 53 pb, mientras que en investment grade el repunte fue de aproximadamente 10 pb. No obstante, estos niveles permanecen alejados de los máximos alcanzados durante episodios de tensión anteriores, como el inicio de la guerra arancelaria en abril de 2025.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del trimestre, el peso en renta variable nacional se redujo, pasando del 11,11%, al 8,47% sobre patrimonio, siendo Faes Farma, FCC y Tubacex los valores que más pesan con un 3,30%, 1,30% y 2,29% respectivamente. Por el lado de renta variable extranjera, se incrementó la posición, pasando de un 30,77% a un 35,75%, siendo los valores que más pesan: Airbnb (2,60%), ASML Holding (5,34%), Microsoft (1,90%) y Alphabet (2,37%). El peso en Renta fija corporativa se incrementó del 24,77, al 28,25%, siendo el bono de ELO SACA 5,875% el que más pesa en la cartera con un 2,53% del patrimonio. También mantiene el bono soberano de Austria 0,85% de cupón por un 0,38% del patrimonio. Por el lado del mercado monetario, el fondo tiene deuda soberana española (repo) por un 17,91% y un treasury americano vencimiento julio 26, con un peso total del 3,07%. Adicionalmente se han realizado distintas operaciones de venta de puts, sobre valores Americanos y Europeos por un efectivo de valoración de primas a cierre del trimestre entorno al 5,12% del patrimonio.

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 4,69% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,11%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -3,05%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,47%.

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 -1,45% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 6 participes, lo que supone una variación del 20%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -3,05%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,38%.

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 -3,05%, 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 -0,95%. 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. A lo largo del trimestre se ejecutaron varias put's que tenía el fondo, entrando en cartera varios activos como Nio, On Holding, Teladoc, Microsoft, entre otros. Como compra directa se ejecutaron 1000 Sirius, y 50 títulos de Mercadolibre, entre otros. Por el lado de ventas, cabría destacar, Tecnicas reunidas, Global Dominion, Var Energi, Pfizer, Global medical, entre otros. Adicionalmente, y cumpliendo el folleto de inversión se han realizado operaciones de put write sobre valores, principalmente Americanos y con vencimiento, Abril 2026, Mayo 2026, Junio 2026, Julio 2026, Diciembre 2026, Enero 2027. Por el lado de Renta fija, se compraron 2 bonos de Nortegas Energia 2033 cupón 4,125% y el bono de sacyr 2027 cupón 5,8%. Por el lado de ventas se vendió el bono de fidelidade 2031.

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 acciones, , 0 que han proporcionado un resultado global de -1590,25 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 10,91%. 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 1,67 millones de euros, que supone un 280,33% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,146%.

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 8,61%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,179999999999997%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 21,47 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 Voa Mixto Intern, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,25. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,78 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 ALAS 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 marzo, se incrementaron las tensiones geopolíticas con el inicio del conflicto con Irán. Esto ha generado la vuelta al fantasma de la inflación y del escenario de estanflación que ha puesto en aviso a los principales bancos centrales. Durante el mes de marzo, hemos asistido a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible impacto en el crecimiento mundial. La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario tenga en los mercados financieros.

10. Información sobre la política de remuneración.

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