

<b>Gestora</b>	GVC GAESCO GESTION S.G.I.I.C. S.A.	<b>Depositorio</b>	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN
<b>Grupo Gestora</b>	GVC GAESCO	<b>Grupo Depositorio</b>	BNP PARIBAS
<b>Auditor</b>	DELOITTE	<b>Rating depositario</b>	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](mailto:inversores@cnmv.es)).

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GVC GAESCO CROSSOVER M&S QUALI

**Fecha de registro:** 17/03/2023

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Renta Variable Internacional  
Perfil de riesgo: 5

### Descripción general

Compartimento de Autor con alta vinculación a los gestores Miguel Marino Romero y Jaime Sémelas Ledesma, cuya sustitución de cualquiera de ellos supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría un derecho de separación a losparticipes. La exposición a la RV será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente en activos Quality ( empresas con elevados márgenes empresariales, una baja volatilidad de los beneficios, un bajo apalancamiento financiero o un bajo riesgo macroeconómico) Las empresas pueden ser de baja, media o alta capitalización bursátil y sin concentración sectorial Se podrá invertir hasta un 15% en compañías con una capitalización bursátil inferior a 1000 millones de EUR oequivalente en otras divisas. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% del patrimonio en valores de RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia determinada, y sin límite predeterminado de duración media de la cartera de RF. La exposición a países emergentes será hasta un 30% y a divisa será superior al 30%. Puede invertir enIIC hasta el 10%, incluidas las del Grupo. La gestión toma como referencia la la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) para la parte de inversión en renta variable. Este índice se utiliza en términos meramenteinformativos o comparativos.

### Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y OTC con finalidad de cobertura e inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación:** EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE A	582.560,69	599.194,43	302	252	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	288.593,51	267.734,98	17	12	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	276.598,12	253.593,17	4	3	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	8.417	8.378	4.141	1.734
CLASE E	EUR	4.258	3.819	2.102	308
CLASE P	EUR	4.059	3.598	2.399	1.483

#### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	14,4491	13,9823	12,1098	10,8413
CLASE E	EUR	14,7555	14,2626	12,2973	10,9188
CLASE P	EUR	14,6749	14,1864	12,2365	10,8929

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	0,33	0,05	0,38	0,33	0,05	0,38	mixta	al fondo
CLASE E	0,22	0,05	0,27	0,22	0,05	0,27	mixta	al fondo
CLASE P	0,23	0,05	0,28	0,23	0,05	0,28	mixta	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 P			0,02			0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
<b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>	0,00	0,02	0,00	0,00
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>	0,80	1,00	0,80	0,78

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
<b>Rentabilidad</b>	3,34	3,34	1,65	10,06	1,20	15,46	11,70		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,22	19/03/2026	-1,22	19/03/2026		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,21	25/03/2026	1,21	25/03/2026		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,15	9,15	7,75	8,70	16,89	11,04	9,63		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
MSCI WORLD TR	11,51	11,51	10,48	8,13	23,09	14,67	11,21		
VaR histórico(iii)	4,46	4,46	4,50	4,67	4,86	4,50	4,84		

(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.

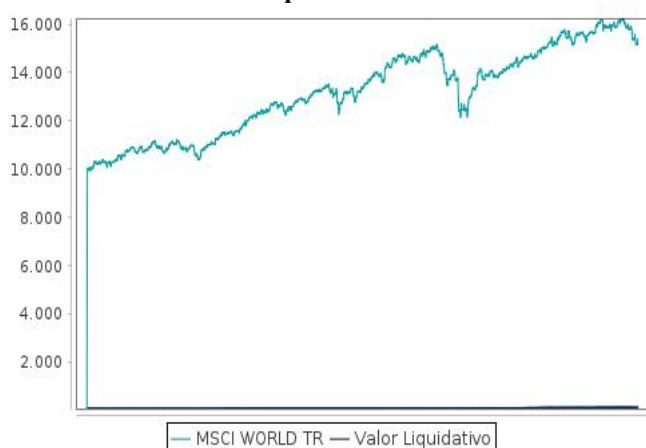
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

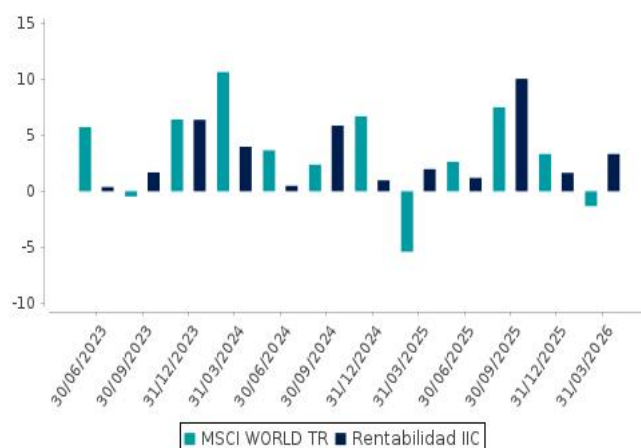
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,35	0,35	0,37	0,37	0,69	1,43	0,00	0,00	

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 trimestral de los últimos 3 años**



### A) Individual CLASE E Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
	3,46	3,46	1,77	10,19	1,31	15,98	12,63		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,22	19/03/2026	-1,22	19/03/2026		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,21	25/03/2026	1,21	25/03/2026		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,16	9,16	7,76	8,70	16,89	11,04	9,63		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
MSCI WORLD TR	11,51	11,51	10,48	8,13	23,09	14,67	11,21		
VaR histórico(iii)	4,40	4,40	4,45	4,61	4,81	4,45	4,78		

(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)

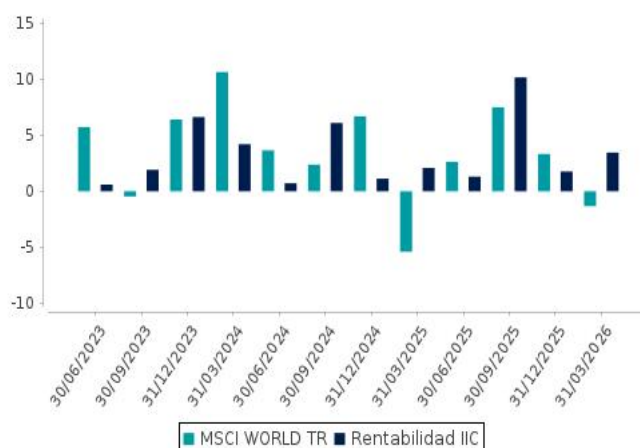
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,24	0,24	0,26	0,26	0,44	0,97	0,00	0,00	

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 trimestral de los últimos 3 años**



### A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
	3,44	3,44	1,75	10,18	1,31	15,93	12,34		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,22	19/03/2026	-1,22	19/03/2026		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,21	25/03/2026	1,21	25/03/2026		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,16	9,16	7,76	8,69	16,89	11,04	9,63		
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12		
MSCI WORLD TR	11,51	11,51	10,48	8,13	23,09	14,67	11,21		
VaR histórico(iii)	4,42	4,42	4,46	4,63	4,82	4,46	4,80		

(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.

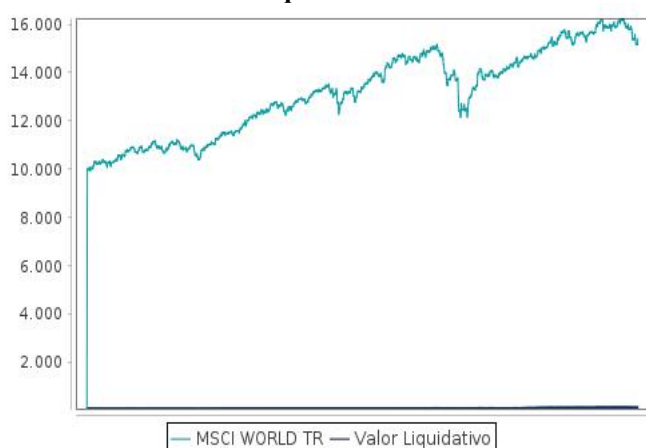
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

## Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

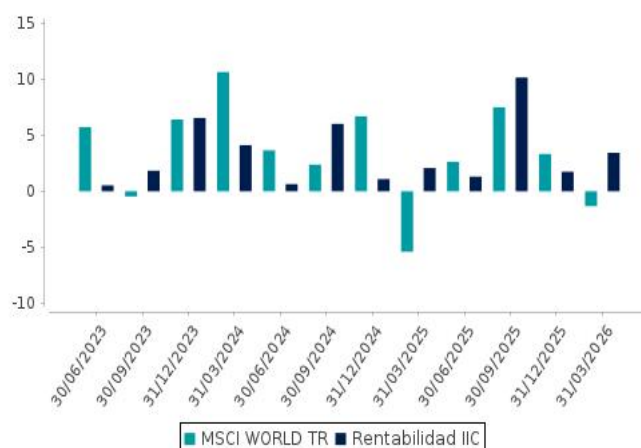
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,25	0,25	0,27	0,27	0,48	1,02	0,00	0,00	

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 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
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
<b>Total fondos</b>	<b>1.584.470</b>	<b>45.161</b>	<b>-0,93</b>

\* 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	15.365	91,81	13.555	85,82
* Cartera interior	422	2,52	302	1,91
* Cartera exterior	14.943	89,29	13.253	83,91
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.345	8,04	2.307	14,61
(+/-) RESTO	25	0,15	-68	-0,43
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.735</b>	<b>100,00</b>	<b>15.794</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>15.794</b>	<b>13.157</b>	<b>15.794</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	2,53	16,28	2,53	-82,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,14	1,53	3,14	-477,14
(+) Rendimientos de gestión	3,57	2,18	3,57	-461,78
+ Intereses	0,02	0,03	0,02	-19,30
+ Dividendos	0,25	0,60	0,25	-53,88
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,58	2,68	2,58	7,54
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,79	-0,43	0,79	-306,73
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,07	-0,70	-0,07	-89,41
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,65	-0,43	-15,36
- Comisión de gestión	-0,34	-0,55	-0,34	-31,72
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	8,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-142,26

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	146,40
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,07	4,13
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>16.735</b>	<b>15.794</b>	<b>16.735</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

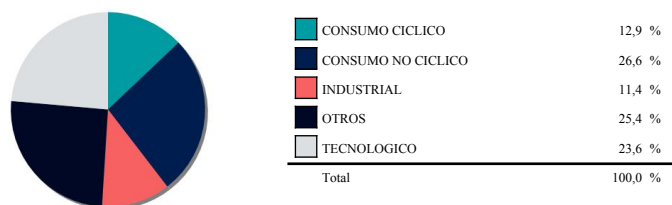
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	%		
ES0148396007 - Acciones INDITEX - INDUST. DE DISEÑO DE	EUR	264	1,58	302	1,91	JP3835250006 - Acciones BAYCURRENT CONSULTING	JPY	112	0,67	124	0,78
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	158	0,94	0	0,00	KYG2453A1085 - Acciones COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDIN	HKD	275	1,64	229	1,45
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>422</b>	<b>2,52</b>	<b>302</b>	<b>1,91</b>	KYG6427A1022 - Acciones NETEASE	HKD	47	0,28	59	0,37
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>422</b>	<b>2,52</b>	<b>302</b>	<b>1,91</b>	KYG8208B1014 - Acciones JD.COM CL A	HKD	620	3,70	501	3,17
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>422</b>	<b>2,52</b>	<b>302</b>	<b>1,91</b>	KYG8586D1097 - Acciones SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	HKD	0	0,00	0	0,00
BE0974362940 - Acciones BARCO NV	EUR	138	0,83	137	0,87	KYG872641009 - Acciones TECNI GLASS	USD	182	1,09	162	1,03
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	135	0,81	122	0,77	KYG9515T1085 - Acciones WEIBO CLASS A	HKD	145	0,87	168	1,06
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	163	0,97	335	2,12	MX01AC100006 - Acciones ARCA CONTINENTAL	MXN	175	1,05	162	1,03
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	155	0,92	171	1,08	MXP001661018 - Acciones GRUPO AEROPORTUARIO DEL SUREST	MXN	88	0,52	47	0,30
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	614	3,67	525	3,33	NL0014559478 - Acciones TECHNIP ENERGIES	EUR	377	2,25	298	1,89
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS	EUR	162	0,97	152	0,96	NL00150001Q9 - Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	237	1,42	231	1,46
FR0010259150 - Acciones IPSEN	EUR	415	2,48	276	1,75	SE0000872095 - Acciones SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	381	2,28	290	1,83
IL0011595993 - Acciones INMODE LTD	USD	240	1,43	202	1,28	SGIU76934819 - Acciones YANGSIJIANG SHIPBUILDING	SGD	296	1,77	224	1,42
JP3435000009 - Acciones SONY CORP	JPY	112	0,67	140	0,89	US1270971039 - Acciones CABOT OIL GAS CORP	USD	478	2,85	286	1,81
JP3435750009 - Acciones M3	JPY	183	1,09	205	1,30	US1924461023 - Acciones COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	USD	185	1,11	199	1,26
US02319V1035 - Acciones COMPANHIA DE BEBIDAS	USD	467	2,79	389	2,46	US2267181046 - Acciones CRITEO SPON ADR	USD	162	0,97	141	0,90
US17275R1023 - Acciones CISCO SYSTEMS	USD	133	0,79	94	0,60	US23331A1097 - Acciones DR. HORTON, INC.	USD	170	1,02	176	1,11
US91912E1055 - Acciones CIA VALE DO RIO DOCE	USD	193	1,15	155	0,98	US45337C1027 - Acciones INCYTE CORPORATION	USD	225	1,35	232	1,47
US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	271	1,62	250	1,58	US4570301048 - Acciones INGLES MARKETS INN-CLASS A	USD	262	1,57	149	0,94
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER LTD.	USD	296	1,77	217	1,38	US5260571048 - Acciones LENNAR CORPORATION	USD	123	0,73	104	0,66
BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	321	1,92	304	1,92	US6011371027 - Acciones MILLROSE PROPERTIES	USD	7	0,04	7	0,05
HK0941009539 - Acciones CHINA MOBILE	HKD	162	0,97	111	0,70	US6882392011 - Acciones OSHKOSH CORP	USD	177	1,06	149	0,94
US0138721065 - Acciones ALCOA	USD	279	1,67	414	2,62	US83088M1027 - Acciones SKYWORKS SOLUTIONS, INC.	USD	47	0,28	55	0,35
AT0000730007 - Acciones ANDRITZ	EUR	214	1,28	207	1,31	US91307C1027 - Acciones UNITED THERAPEUTICS	USD	564	3,37	607	3,85
CA9528451052 - Acciones WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	164	0,98	151	0,95	US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTHCARE CORP	USD	150	0,90	180	1,14
CNE1000004K1 - Acciones TSINGTAO BREWERY CO	HKD	242	1,44	202	1,28	US92763W1036 - Acciones VIPSHOP HOLDINGS	USD	87	0,52	96	0,61
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	127	0,76	158	1,00	US98585X1046 - Acciones YETI HOLDINGS	USD	285	1,71	290	1,84
FI0009000681 - Acciones NOKIA CORP	EUR	231	1,38	189	1,20	DK0010272202 - Acciones GENMAB	DKK	138	0,82	163	1,03
FR0000073298 - Acciones IPSON	EUR	152	0,91	155	0,98	US86272C1036 - Acciones STRATEGIC EDUCATION	USD	168	1,00	126	0,80
FR0000120966 - Acciones BIC	EUR	285	1,70	273	1,73	JP3435350008 - Acciones SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	5	0,03	6	0,04
GB0006825383 - Acciones PERSIMMON PLC	GBP	190	1,14	242	1,53	US15743P1049 - Acciones CHAGEE HOLDINGS	USD	155	0,92	99	0,63
GB00B132NW22 - Acciones ASHMORE GROUP PLC	GBP	133	0,80	227	1,43	US6536561086 - Acciones NICE SPON ADR	USD	162	0,97	164	1,04
GB00B82YXW83 - Acciones VESUVIUS	GBP	227	1,36	227	1,44	KYG3777B1032 - Acciones GEEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	219	1,31	0	0,00
HK0883013259 - Acciones CNOOC LTD	HKD	312	1,86	233	1,48	<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>14.653</b>	<b>87,57</b>	<b>13.229</b>	<b>83,77</b>
HK0992009065 - Acciones LENOVO GROUP	HKD	644	3,85	530	3,35	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>14.653</b>	<b>87,57</b>	<b>13.229</b>	<b>83,77</b>
JP3164720009 - Acciones RENESAS ELECTRONICS CORPORATIO	JPY	158	0,94	156	0,99	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>14.653</b>	<b>87,57</b>	<b>13.229</b>	<b>83,77</b>
JP3726800000 - Acciones JAPAN TOBACCO	JPY	431	2,58	356	2,25	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>15.075</b>	<b>90,09</b>	<b>13.531</b>	<b>85,68</b>

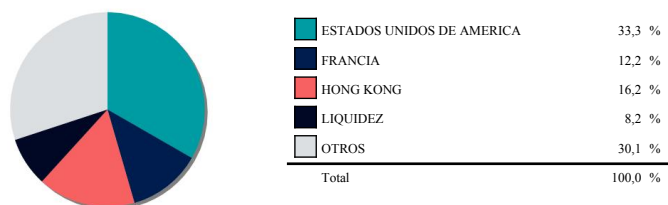
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

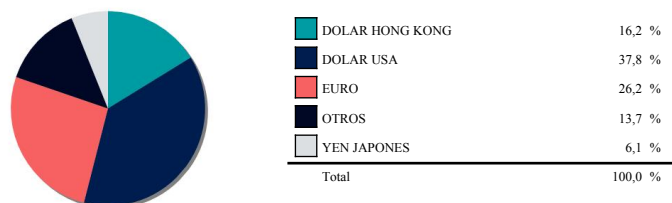
#### Sector Económico



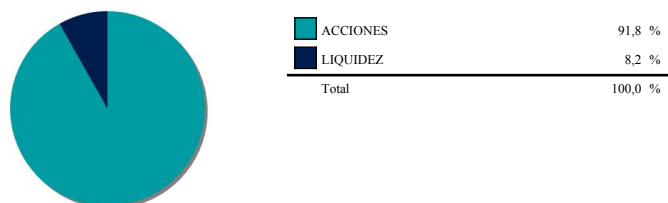
#### Países



#### 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
	Compra Opcion CITIGROUP INC 100	2.191	Inversión
	Compra Opcion EDISON	4	Inversión
	Compra Opcion GENERAL MOTORS	791	Inversión
	Compra Opcion GOLDMAN SACHS 100	2.056	Inversión
	Compra Opcion UNITED AIRLINES	901	Inversión
	Compra Opcion UNITED AIRLINES	881	Inversión
	<b>Total subyacente renta variable</b>	<b>6.824</b>	
	<b>TOTAL DERECHOS</b>	<b>6.824</b>	

### 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

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 2.123,73 euros, lo que supone un 0,01% 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. En enero, tensiones entre EE.UU. e Irán por la violencia y represión de las protestas populares. Trump interviene en Venezuela y captura a Maduro. Reuniones trilaterales sin avances en la guerra Ucrania-Rusia. El petróleo (WTI), sube un +13,85% en enero hasta situarse en 65,19 USD. La inflación, desacelera en EE.UU. y Japón. En Europa también a la baja. En China continúa siendo insignificante. La TIR del bono a 10 años norteamericano sube al 4,26% y la del alemán baja mínimamente al 2,82%. La economía mundial crece. En febrero, sigue la tensión entre EE.UU. e Irán. Trump acelera las demandas sobre Groelandia y mueve a la OTAN para su defensa. Tensiones entre Japón y China por Taiwán. El petróleo (WTI), sube un +3,97% en febrero hasta situarse en 67,06 USD. La inflación, desacelera trimestre a trimestre en EE.UU. En Japón y Europa ligera aceleración. En China continúa estando cerca de 0%. La TIR del bono a 10 años norteamericano baja fuerte al 3,95% y la del alemán baja al 2,59%. La economía mundial crece. En marzo, EE.UU. e Israel atacan Irán. Fallecimiento del líder iraní, sustituido por su hijo. El conflicto alcanza a otros países del Golfo y amenaza con internacionalizarse. Cierre del Estrecho de Ormuz. Trump reclama a la OTAN ayuda para desbloquearlo. El petróleo (WTI), sube un +53,47% en marzo hasta situarse en 102,92 USD. La inflación, sin cambios en EE.UU. En Japón baja, y en China acelera. En Europa sube fuerte con datos a marzo y se sitúa en 2,5%. La TIR del bono a 10 años norteamericano sube fuerte al 4,32% y la del alemán sube al 2,99%. La economía mundial crece.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestro nivel de inversión bruto en renta variable (sin contar con el efecto de las opciones) ha oscilado entre el 90% y el 92% en el período. Por sectores, seguimos teniendo un mayor peso en salud (c21%) y en tecnología (c17%). Seguimos estando poco expuestos a financieras ya que solo estamos presentes en una gestora de fondos. El fondo está más sesgado a mediana y gran capitalización y solo un 14% de nuestras participadas son compañías de baja capitalización (< 2.000 millones de EUR). Geográficamente, América del Norte pesa c34%, Europa c33%, Asia c25% y América del Sur c5%.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 7,79% durante el período y en los últimos doce meses ha sido del 8,33%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el período ha sido del 3,34%. En el mismo período el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,71%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 5,96% y el número de partícipes ha registrado una variación positiva de 56 partícipes, lo que supone una variación del 20,9%. La rentabilidad neta de la IIC durante el período ha sido del 3,34%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,35%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el período de un 3,34%, a su vez durante el mismo período el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el período 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. En enero, hemos vendido la mitad de la posición que manteníamos en acciones de Alcoa. Tras una revalorización de más del 100% en 6 meses, nos parece que su potencial se ha reducido con los números que baraja actualmente el mercado y preferimos reducir riesgo. Hemos invertido parte de la liquidez disponible aumentando posiciones ya en cartera, destacando Lenovo, que a estos precios nos parece especialmente atractiva. En febrero, hemos bajado exposición en Sandoz y Ashmore, por haberse reducido su potencial de revalorización después de haber subido las acciones fuertemente en los últimos 12 meses un +65% y +53% respectivamente. Hemos invertido parte de la liquidez disponible entrando en la española Almirall y la china Geely Automobile, dos compañías con parámetros de calidad elevados y precios atractivos. Además, hemos comprado opciones de venta (Puts) de compañías que consideramos de baja calidad de balance, como United Airlines, Goldman Sachs, Citi y General Motors. Actúan como protección de la cartera en caso de eventos inesperados muy negativos. En marzo, nos han vencido las opciones de venta que teníamos con vencimiento marzo de AerCap Holdings, Citi, Goldman, United Airlines y Ford. Seguimos manteniendo las opciones de venta como seguro de la cartera sobre United Airlines vencimiento junio, Goldman y Citi vencimiento julio y General Motors con vencimiento septiembre. También, hemos rebajado el peso en la americana United Therapeutics al 3,0%, ya que llegaba a suponer un peso cercano al 4,5% de la cartera, después de un comportamiento muy positivo

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, que han proporcionado un resultado global de 130777,9 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 9,98%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,7959%.

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 9,150000000000004%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,51%. La beta de GVC Gaesco Crossover MS Quality RVI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,55. 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 0,05 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. 2026 podría ser un año razonable de bolsa, si se despejan las incertidumbres geopolíticas sobre la guerra. No obstante, seguimos pensando que las valoraciones, sobre todo en EE. UU., están muy exigentes y nos hace ser prudentes. Hay cierta resistencia de la inflación a bajar, sobre todo en EE. UU. Nuestra estrategia es defensiva en su naturaleza, por invertir en calidad y por nuestra cobertura con opciones. Pensamos que nuestra estructura de cartera afronta las incertidumbres con un mejor perfil que el mercado, buscando la asimetría de resultados, minimizando pérdidas y maximizando posibles beneficios. Tenemos muy en cuenta la preservación del capital.

## 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).