



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	81.901,02	95.744,52	27	29	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	75.979,75	75.979,75	4	4	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	223.445,24	223.445,24	5	5	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	871	1.022	938	476
CLASE E	EUR	827	828	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	2.407	2.413	2.368	1.674

#### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	10,6328	10,6702	10,5116	10,0995
CLASE E	EUR	10,8804	10,8999	10,6616	10,1720
CLASE I	EUR	10,6307	10,6307	10,6508	10,1668
CLASE P	EUR	10,7709	10,7982	10,5969	10,1409

#### 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	0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	mixta	al fondo	
CLASE E	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	mixta	al fondo	
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	al fondo	
CLASE P	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	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 I			0,00		0,00	patrimonio
CLASE P			0,02		0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,30	0,02	0,30	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,26	0,20	0,26	0,37

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	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
<b>Rentabilidad</b>	-0,35	-0,35	-0,68	1,50	0,17	1,51	4,08	2,42	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,46	20/03/2026	-0,46	20/03/2026	-1,07	04/04/2025
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,42	06/02/2026	0,42	06/02/2026	0,65	08/08/2024

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,61	2,61	1,50	1,96	2,97	1,99	1,45	1,05	
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 BDS	0,07	0,07	0,09	0,09	0,11	0,09	0,01	0,03	
VaR histórico(iii)	0,82	0,82	0,65	0,54	0,57	0,65	0,39	0,57	

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

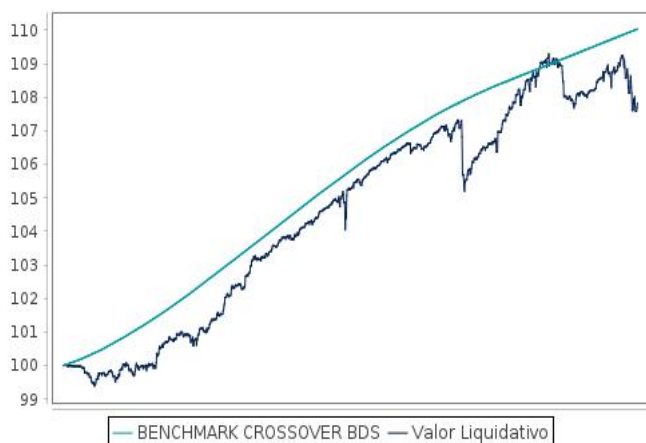
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

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

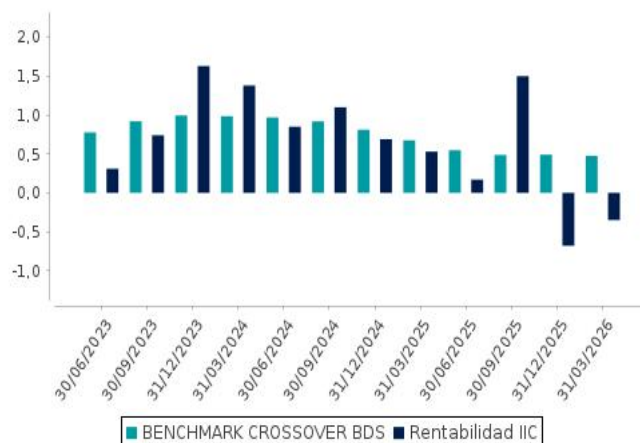
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,29	0,29	0,34	0,35	0,69	1,42	0,00	0,00	

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)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
<b>Rentabilidad</b>	-0,18	-0,18	-0,49	1,69	0,33	2,24	4,81	3,13	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,45	20/03/2026	-0,45	20/03/2026	-1,06	04/04/2025
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,42	06/02/2026	0,42	06/02/2026	0,65	08/08/2024

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,60	2,60	1,51	1,98	2,94	1,98	1,45	1,05	
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 BDS	0,07	0,07	0,09	0,09	0,11	0,09	0,01	0,03	
VaR histórico(iii)	0,77	0,77	0,60	0,49	0,52	0,60	0,35	0,53	

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

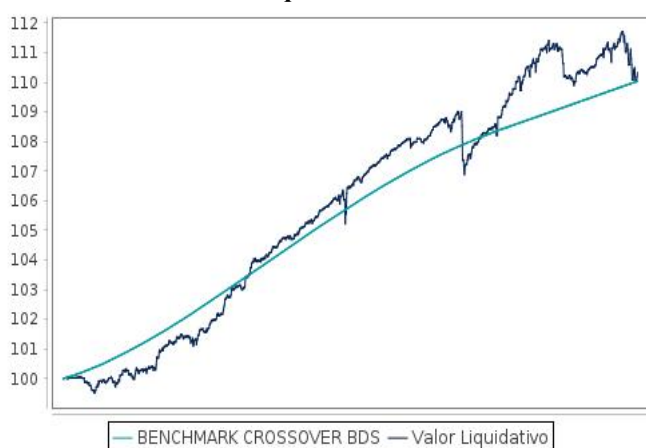
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

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

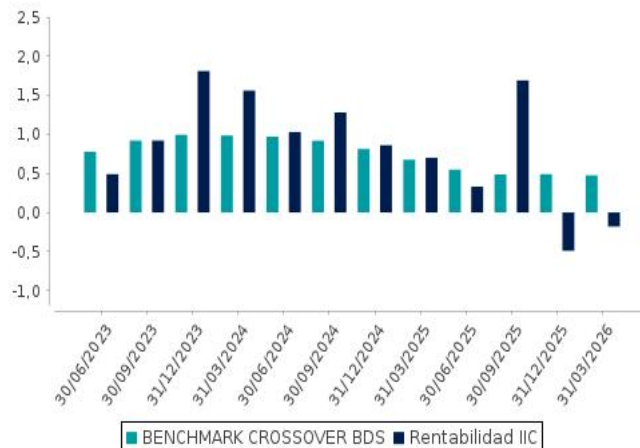
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,11	0,11	0,16	0,17	0,19	0,57	0,00	0,00	

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 I 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
<b>Rentabilidad</b>					-0,87	-0,19	4,76	3,08	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>					-1,06	04/04/2025
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>					0,65	08/08/2024

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>					4,45	2,43	1,45	1,05	
<b>Ibex-35</b>	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
<b>BENCHMARK CROSSOVER BDS</b>	0,07	0,07	0,09	0,09	0,11	0,09	0,01	0,03	
<b>VaR histórico(iii)</b>	0,54	0,54	0,55	0,55	0,54	0,55	0,35	0,53	

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

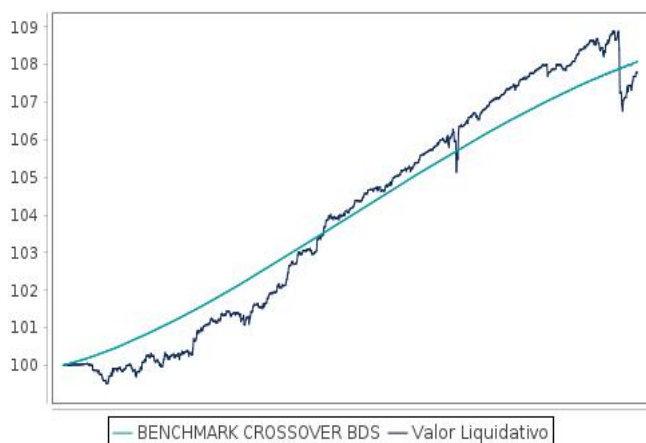
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

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

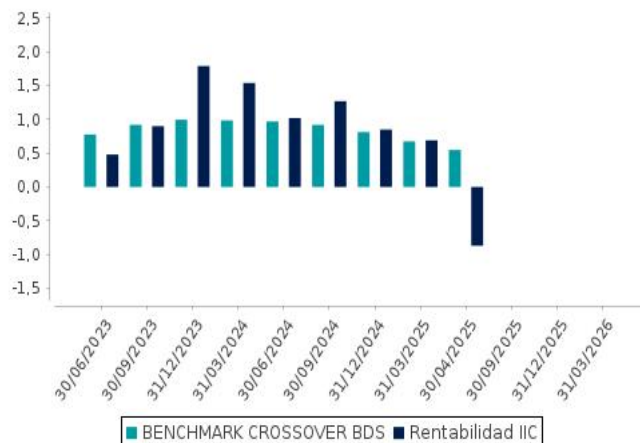
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021

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



## 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
<b>Rentabilidad</b>	-0,25	-0,25	-0,58	1,60	0,26	1,90	4,50	2,83	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,46	20/03/2026	-0,46	20/03/2026	-1,07	04/04/2025
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,42	06/02/2026	0,42	06/02/2026	0,65	08/08/2024

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,60	2,60	1,50	1,96	2,94	1,98	1,45	1,05	
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 BDS	0,07	0,07	0,09	0,09	0,11	0,09	0,01	0,03	
VaR histórico(iii)	0,79	0,79	0,62	0,51	0,54	0,62	0,37	0,55	

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

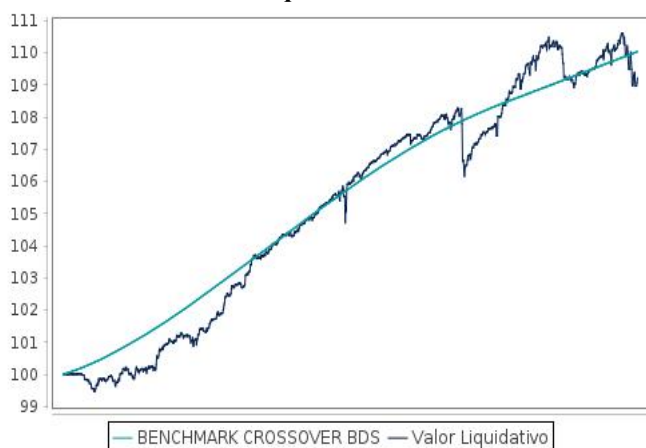
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

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

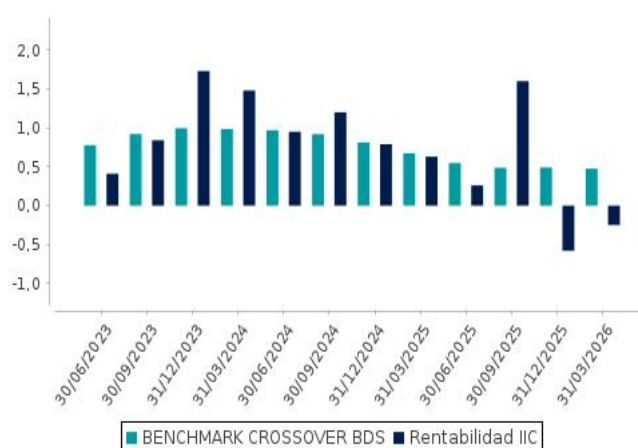
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,19	0,19	0,24	0,25	0,42	0,94	0,00	0,00	

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
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	3.195	77,85	3.478	81,60
* Cartera interior	500	12,18	1.800	42,23
* Cartera exterior	2.669	65,03	1.661	38,97
* Intereses de la cartera de inversión	26	0,63	17	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	913	22,25	794	18,63
(+/-) RESTO	-4	-0,10	-10	-0,23
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.104</b>	<b>100,00</b>	<b>4.262</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>4.263</b>	<b>4.307</b>	<b>4.263</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,50	-0,43	-3,50	703,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-0,23	-0,59	-0,23	-114,60
(+ Rendimientos de gestión	-0,04	-0,37	-0,04	-243,86
+ Intereses	0,43	0,59	0,43	-28,38
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,64	-0,20	-0,64	221,07
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,08	-0,72	0,08	-111,30

	% 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	0,09	-0,04	0,09	-325,25
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,22	-0,19	129,26
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,19	-1,75
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-3,47
- Gastos por servicios exteriores	0,03	-0,02	0,03	-228,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	363,44
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	0,00
(+) 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>4.104</b>	<b>4.263</b>	<b>4.104</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

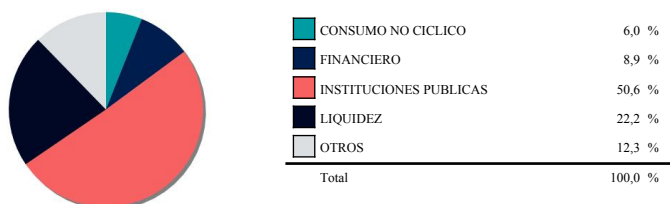
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	%		
ES0000012M77 - REPO/BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	450	10,56	XS2644756608 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 4,125 2028-07-05	EUR	102	2,48	104	2,43
ES0000012K53 - REPO/BNP PARIBA 1,700 2026-04-01	EUR	125	3,05	0	0,00	XS1002121454 - Obligaciones STICHTING AK RABOBAN 1,625 2070-12	EUR	111	2,70	113	2,65
ES0000012L29 - REPO/BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	450	10,56	XS1292389415 - Obligaciones APPLE COMPUTER INC 2,000 2027-09-1	EUR	148	3,61	149	3,50
ES0000012M85 - REPO/BNP PARIBA 1,700 2026-04-01	EUR	125	3,05	0	0,00	BE6320934266 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,125 2027-12	EUR	99	2,40	100	2,34
ES0000012N43 - REPO/BNP PARIBA 1,700 2026-04-01	EUR	125	3,05	0	0,00	XS3176776857 - Bonos JOHN DEERE BANK, S.A 2,500 2028-09-11	EUR	147	3,59	149	3,51
ES0000012O59 - REPO/BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	450	10,56	XS1380334224 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY 2,150 2028-03-1	EUR	98	2,39	99	2,32
ES0000011868 - REPO/BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	450	10,56	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		756	18,40	964	22,62
ES0000012O67 - REPO/BNP PARIBA 1,700 2026-04-01	EUR	125	3,05	0	0,00	XS1117298163 - Obligaciones MOODY'S CORPORATION 1,750 2027-03-	EUR	99	2,41	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>500</b>	<b>12,20</b>	<b>1.800</b>	<b>42,24</b>	XS2350621863 - Bonos NESTLE 2026-06-14	EUR	50	1,21	49	1,16
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>500</b>	<b>12,20</b>	<b>1.800</b>	<b>42,24</b>	XS2625968693 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 3,250 2026-11-22	EUR	50	1,22	50	1,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>500</b>	<b>12,20</b>	<b>1.800</b>	<b>42,24</b>	XS2694872081 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 4,500 2026-03-25	EUR	0	0,00	100	2,36
DE000BU27014 - Obligaciones ESTADO ALEMÁN 2,500 2032-11-15	EUR	245	5,97	99	2,33	XS2775174340 - Bonos KBC IFIMA NV 0,703 2026-03-04	EUR	0	0,00	100	2,35
DE0001102622 - Obligaciones ESTADO ALEMÁN 2,100 2029-11-15	EUR	981	23,90	149	3,49	XS2621757405 - Bonos CORNING 3,875 2026-05-15	EUR	150	3,66	151	3,53
GB00BSQNR93 - Bonos UNITED KINGDOM GILT 2,187 2028-03-07	GBP	344	8,37	0	0,00	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		349	8,50	450	10,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.570	38,24	248	5,82	<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.675</b>	<b>65,14</b>	<b>1.662</b>	<b>39,02</b>
XS1117298163 - Obligaciones MOODY'S CORPORATION 1,750 2027-03-	EUR	0	0,00	99	2,33	<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.675</b>	<b>65,14</b>	<b>1.662</b>	<b>39,02</b>
XS1960248919 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,090 2027-03	EUR	0	0,00	100	2,34	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.675</b>	<b>65,14</b>	<b>1.662</b>	<b>39,02</b>
XS2643320018 - Bonos PORSCHE AG 4,125 2027-09-27	EUR	51	1,23	51	1,20	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.175</b>	<b>77,34</b>	<b>3.462</b>	<b>81,26</b>

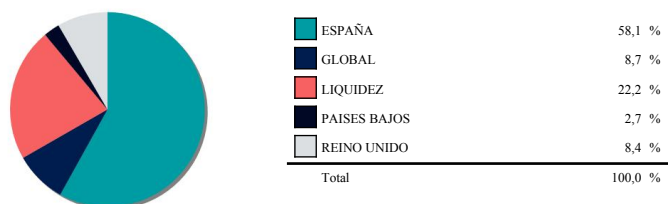
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

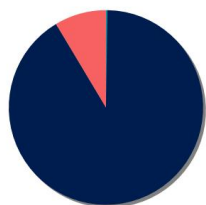
##### Sector Económico



##### Países

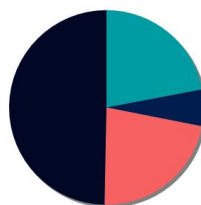


## Divisas



Divisa	Porcentaje
DOLAR USA	0,2 %
EURO	91,2 %
LIBRA ESTERLINA	8,6 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

## Tipo de Valor



Tipo de Valor	Porcentaje
BONOS	22,0 %
LETRAS	6,1 %
LIQUIDEZ	22,2 %
OBLIGACIONES	49,7 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 5	58	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 5	202	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 5	29	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion FUTURE CME - S&P	284	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>573</b>	
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Emisión Opcion GENERICO FUTURO	99	Cobertura
US TREASURY 4,625% 15/2/46	Compra Futuro US TREASURY 4,625%	100	Inversión
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>199</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>772</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

d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 1,3393 millones de euros en concepto de compra, el 31,72% del patrimonio medio, y por importe medio de 1,3461 millones de euros en concepto de venta, que supone un 31,88% del patrimonio medio.

## 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 de 2026 se caracterizó por un fuerte aumento de la volatilidad bursátil, impulsado principalmente por una importante crisis geopolítica en Oriente Medio que perturbó significativamente el suministro energético mundial. La volatilidad del mercado se disparó a medida que avanzaba el trimestre, pasando de un periodo de relativa calma en enero a una mayor tensión en marzo. Aumento del VIX: El índice de volatilidad CBOE (VIX) se disparó más del 98% durante el trimestre, alcanzando un máximo cercano a 31,05 a finales de marzo, a medida que se intensificaba el conflicto en Oriente Medio. Dispersión extrema: La dispersión interna del mercado alcanzó el percentil 98, niveles no vistos desde la crisis financiera mundial, con el 74% de las acciones del S&P 500 moviéndose más del 5% en cualquier dirección. Sentimiento frágil: Si bien las condiciones de crisis técnica no se confirmaron por completo, los mercados se volvieron menos tolerantes y altamente reactivos ante sorpresas macroeconómicas y de financiación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo se comportó relativamente bien, ya que apenas registró valores negativos debido al posicionamiento defensivo adoptado ya desde principios de año, no por anticipar el conflicto en Oriente Medio, sino por considerar que el sector tecnológico repercutía excesivamente en la carestía del mercado. Si bien es cierto que la recuperación ha sido rápida, el fondo ha preferido mantener una posición defensiva ya que considera que la repercusión macroeconómica tardará meses en materializarse.

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 2,15% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 1,91%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,35%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,02%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -3,72% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -2 participes, lo que supone una variación del -5%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,35%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,28999999999999998%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,35%, 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. Durante el periodo se ha adquirido los bonos Bundesrepub. Deutschland 2,1% 15/11/29. Se han amortizado bonos de KBC Group FRN, JP Morgan Chase & Co Variable i Volkswagen Leasing 4,5%. Se ha mantenido una estrategia activa en derivados mediante la venta de opciones call y put del mini S&P a distintos plazos y strikes.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre micro S&P, Futuros sobre mini S&P, Futuros US 20 Yr Note, opciones sobre futuros micro S&P, opciones sobre futuros mini S&P. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 5,21%. 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 0,25 millones de euros, que supone un 25,34% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,258%.

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 2,6099999999999999%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,0000000000000007E-2%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 27,06 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 Bds, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,19. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 2,06 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y 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. Las perspectivas a medio plazo hasta finales de 2026 sugieren una transición hacia un régimen de "Gran Volatilidad", donde los mercados se alejan del entorno de baja volatilidad de años anteriores hacia un panorama más reactivo y fragmentados. Volatilidad y Proyecciones de Índices: Si bien el repunte inmediato del VIX ha disminuido desde sus máximos de marzo, se espera que la volatilidad se mantenga estructuralmente más alta que el promedio de 2015-2023. Previsión del VIX: esperamos un nivel medio del VIX de 17-18 para el resto de 2026, una normalización tras la extrema tensión observada en el primer trimestre, pero superior a los niveles de entre 10 y 20 previos a la crisis. Objetivos de Índices: A pesar de la volatilidad, se mantiene el respaldo fundamental, ya que la previsión de beneficios en EE. UU. sigue por encima del aumento de un 10%. No obstante, es de esperar que el deterioro macroeconómico debido a una mayor inflación media se materialice pasado unos meses. Esto no lleva a tomar una actitud defensiva ya que creemos que los índices no están totalmente inmunizados a un shock inflacionista.

### **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).**