

Gestora	GVC GAESCO GESTION S.G.I.I.C. S.A.	Depositario	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositario	BNP PARIBAS
Auditor	DELOITTE	Rating depositario	A+

Fondo por compartimentos SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcgaesco.es/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo electrónico info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM V

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	N° de participaciones		N° 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	350.290,43	349.759,15	42	42	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	3.971	3.839	3.618	3.701
CLASE E	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	11,3368	10,9767	10,2766	10,2152
CLASE E	EUR	10,8236	10,8236	10,4128	10,2833

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	0,33	0,02	0,35	0,33	0,02	0,35	mixta	al fondo
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período		Acumulada	
CLASE A	0,02		0,02	patrimonio
CLASE E	0,00		0,00	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,91	0,19	0,91	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	1,42	1,39	1,13

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
Rentabilidad	3,28	3,28	0,66	0,93	0,94	6,81	0,60	3,59	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	19/03/2026	-0,25	19/03/2026	-1,82	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	0,51	04/02/2026	0,51	04/02/2026	1,58	18/12/2024

(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	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,56	2,56	1,67	2,74	6,59	4,35	4,60	4,98	
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 EQ. COMM. VOLATIL.	10,56	10,56	8,52	4,72	17,57	11,03	91,92	10,29	
VaR histórico(iii)	2,53	2,53	2,65	2,76	2,84	2,65	3,04	3,35	

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

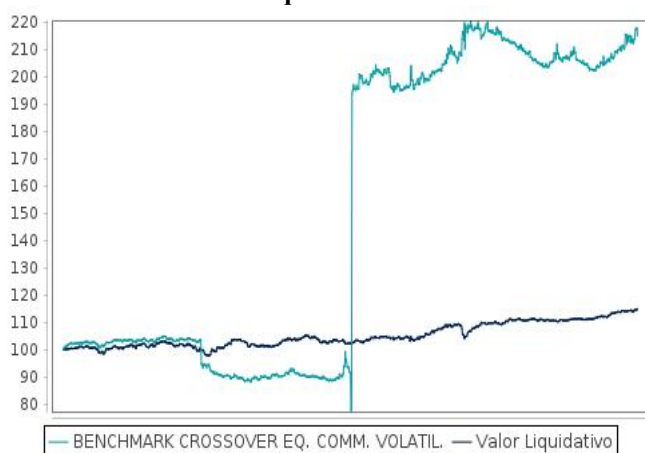
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

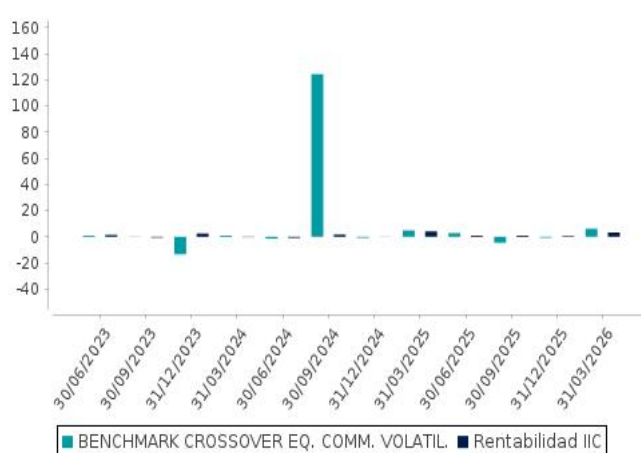
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,33	0,33	0,39	0,40	0,56	1,81	1,83	1,73	

Incluye los gastos directos soportados en el periodo 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 periodo. 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
					-0,37	3,95	1,26	4,27	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-1,82	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)					1,58	18/12/2024

(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	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo					10,39	6,64	4,60	4,97	
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 EQ. COMM. VOLATIL.	10,56	10,56	8,52	4,72	17,57	11,03	91,92	10,29	
VaR histórico(iii)	2,50	2,50	2,59	2,69	2,80	2,59	2,99	3,30	

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

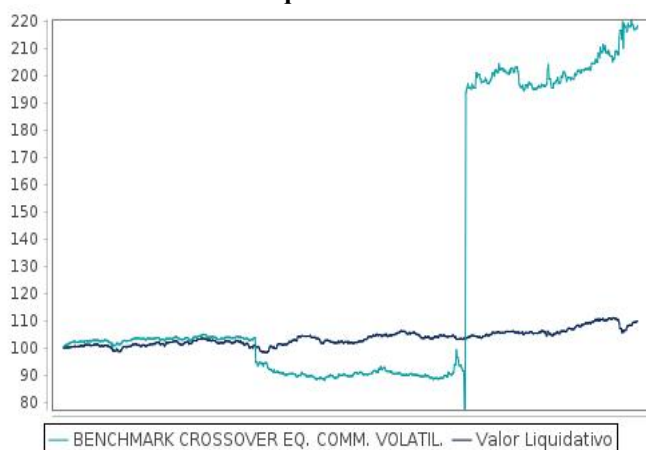
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 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



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			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
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	3.368	84,79	3.125	81,38
* Cartera interior	1.618	40,74	1.600	41,67
* Cartera exterior	1.748	44,01	1.522	39,64
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,05	3	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.013	25,50	705	18,36
(+/-) RESTO	-409	-10,30	10	0,26
TOTAL PATRIMONIO	3.972	100,00	3.840	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.839	3.745	3.839	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,15	1,85	0,15	-91,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,22	0,66	3,22	-62.863,01
(+/-) Rendimientos de gestión	3,60	1,10	3,60	-62.232,58
+ Intereses	0,22	0,20	0,22	14,99
+ Dividendos	0,05	0,10	0,05	-50,28
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	247,05
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,39	0,00	-0,39	-56.820,81
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,23	-0,07	0,23	-430,95
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	3,63	0,87	3,63	334,40
+/- Otros resultados	-0,13	0,00	-0,13	-5.526,98
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,45	-0,39	-630,04
- Comisión de gestión	-0,35	-0,38	-0,35	-4,75

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,85
- Gastos por servicios exteriores	0,03	-0,03	0,03	-228,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-511,90
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	113,72
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-0,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-0,39
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.971	3.839	3.971	

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

3. Inversiones financieras

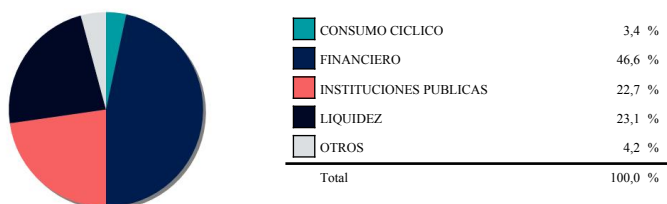
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	%		
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,940 2026-01-16	EUR	0	0,00	198	5,17	DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	13	0,32	0	0,00
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,970 2026-01-16	EUR	0	0,00	99	2,59	FR0000039299 - Acciones BOLLORE	EUR	10	0,26	0	0,00
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,850 2026-01-16	EUR	0	0,00	100	2,59	FR0000071946 - Acciones ALTEN	EUR	35	0,89	1	0,04
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,810 2026-01-16	EUR	0	0,00	100	2,60	FR0000121204 - Acciones WENDEL	EUR	0	0,00	2	0,04
ES0L02602065 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,000 2026-02-06	EUR	0	0,00	498	12,98	FR0000121709 - Acciones SEB SA	EUR	29	0,73	0	0,00
ES0L02607106 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,951 2026-07-10	EUR	248	6,25	0	0,00	GB00B2B0DG97 - Acciones REED INTERNATIONAL	GBP	30	0,74	1	0,04
ES0L02605084 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,735 2026-05-08	EUR	249	6,27	0	0,00	NL0000008977 - Acciones HEINEKEN HOLDING NV	EUR	18	0,46	1	0,04
ES0L02608070 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,989 2026-08-07	EUR	248	6,24	0	0,00	DE0005664809 - Acciones EVOTEC AG	EUR	0	0,00	2	0,04
ES0L02606058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,811 2026-06-05	EUR	248	6,26	0	0,00	FR0000121121 - Acciones EURAZEO	EUR	13	0,32	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		993	25,02	995	25,93	GB00B0LCW083 - Acciones HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	27	0,67	2	0,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		993	25,02	995	25,93	FR0000050809 - Acciones SOPRA	EUR	12	0,31	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		993	25,02	995	25,93	GB00B19NLV48 - Acciones EXPERIAN PLC	GBP	12	0,31	0	0,00
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	0	0,00	2	0,04	GB00BM8Q5M07 - Acciones JD SPORTS FASHION PLC	GBP	13	0,32	0	0,00
ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT HOLDING	EUR	12	0,31	0	0,00	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		312	7,87	13	0,32
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	18	0,46	1	0,04	TOTAL RENTA VARIABLE		312	7,87	13	0,32
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		30	0,77	3	0,08	LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	295	7,44	310	8,07
TOTAL RENTA VARIABLE		30	0,77	3	0,08	LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO PLACES GLB	EUR	291	7,32	317	8,26
ES0143631010 - Participaciones GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS FUND	EUR	293	7,37	298	7,76	IE00B2Q91T05 - Participaciones GUINNES GLOBAL ASSET MANAGEMEN	USD	296	7,46	310	8,07
ES0157639016 - Participaciones GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE	EUR	301	7,59	303	7,90	US74349Y8378 - Participaciones PROSHARES SHORT QQQ ETF	USD	0	0,00	77	2,01
TOTAL IIC		594	14,96	601	15,66	DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	359	9,03	176	4,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.617	40,75	1.599	41,67	IE00B1FZS798 - Acciones ISHARES USD TREASURY BOND 7-10	EUR	0	0,00	30	0,78
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	12	0,31	0	0,00	US74349Y7537 - Acciones PROSHARES SHORT SP 500	USD	0	0,00	92	2,40
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	28	0,72	0	0,00	FR0010424143 - Acciones LYXOR ETF XBEAR STXX 50	EUR	193	4,87	172	4,47
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	12	0,31	0	0,00	US78463X5418 - Acciones SPDR S&P GL NAT RESOURCES	USD	0	0,00	26	0,69
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS	EUR	13	0,32	0	0,00	TOTAL IIC		1.434	36,12	1.510	39,33
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER NV	EUR	35	0,88	2	0,04	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.746	43,99	1.523	39,65
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG	EUR	0	0,00	2	0,04	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.363	84,74	3.122	81,32

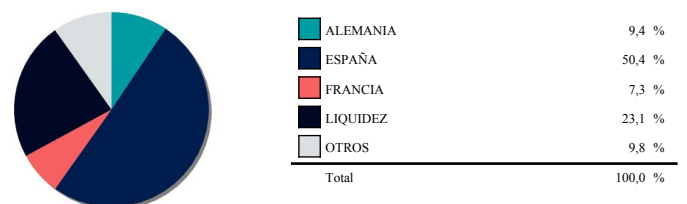
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

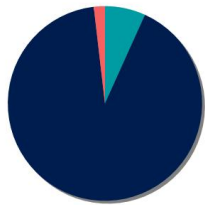
Sector Económico



Países

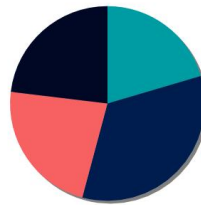


Divisas



DOLAR USA	6,8 %
EURO	91,4 %
LIBRA ESTERLINA	1,9 %
Total	100,0 %

Tipo de Valor



ACCIONES	20,4 %
FONDOS DE INVERSION	33,7 %
LETRAS	22,7 %
LIQUIDEZ	23,1 %
Total	100,0 %

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 1.416.206,03 euros que supone el 35,66% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 987,78 euros, lo que supone un 0,03% 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 de 2026 tuvo un inicio con una continuidad alcista respecto al ejercicio anterior, pero con un final dominado por la incertidumbre, dando por resultado: unos mercados planos con alta volatilidad y rotación sectorial, y rentabilidades moderadas o planas en la mayoría de los índices desarrollados. El crecimiento global se revisa a la baja con un ligero repunte de la inflación por el encarecimiento energético. Los bancos centrales (BCE y Fed) mantienen tipos estables, con sesgo restrictivo, pese al complejo desarrollo de la guerra en Oriente Próximo. Los sectores de consumo, industria, transporte resultan los más perjudicados en tanto que energía y materias primas se benefician. En EE.UU. el mercado se ha

mantenido relativamente fuerte, con la tecnología más volátil y los beneficios empresariales cuestionados en algunos sectores. Europa, más afectada por la energía, tuvo comportamiento más débil, sensible al conflicto y a expectativas de crecimiento bajo. Los mercados emergentes, mantuvieron un comportamiento mixto, en que algunos salieron beneficiados por las materias primas y otros afectados por volatilidad global

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Ante la fuerte inestabilidad y el aumento de la volatilidad cancelamos provisionalmente nuestra inversión en VIX, manteniendo la ponderación del fondo con pocas alteraciones.

Renta Fija	36.37 %	Renta Variable	41.36%	Commodity
7.46%	Volatility	0.00 %	Tesorería	14.81 %

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 9,14% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 9,58%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,28%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,63%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 3,44% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,28%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,33%. GVC Gaesco Crossover ECV invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,09% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 3,28%, 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. Desde el inicio del ejercicio, retomamos nuestra tradicional operativa de trading al estar implementada y comprobada la nueva plataforma de contratación, y, salvo la suspensión momentánea en la operativa en VIX, mantenemos el resto de los activos en la proporción habitual, atentos al desarrollo de los mercados, con una fuerte tesorería que nos permita actuar en cualquier circunstancia.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre VIX, que han proporcionado un resultado global de 9101,54 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 0,92%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,3895%.

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 2,56%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,56%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 1,33 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. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,56 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO 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.El crecimiento global se está revisando a la baja e implica el riesgo de nuevas subidas de tipos si la inflación repunta. Las tensiones en Oriente Medio, su impacto en el petróleo y la inflación, son actualmente los factores claves que marcarán la evolución de los mercados en los próximos meses. El consenso sigue siendo ligeramente alcista a medio plazo, esperando un crecimiento de los beneficios empresariales, pero con menos euforia que en 2025, con más exigencia en las valoraciones y más sensibles a las noticias macro que a sus valoraciones fundamentales. Muy probablemente los sectores más beneficiados pueden ser los de energía si el petróleo se mantiene alto; defensa e industrial, ligados a gasto público y tecnología. Esperamos posibles subidas, pero más lentas y con correcciones frecuentes. La volatilidad se mantendrá alta tras el optimismo previo en las cotizaciones. Los próximos meses no serán de "mercado fácil", pero la agilidad y prudencia habitual en la gestión de nuestro fondo nos permite enfocarlo con optimismo.

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).