

Gestora	GVC GAESCO GESTION S.G.I.I.C. S.A.	Depositorio	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositorio	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 GEOPOLITI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Vocación Inversora: Global
Perfil de riesgo: 5

Descripción general

El objetivo del fondo es cubrir los riesgos geopolíticos mediante el uso de índices referidos al Oro y la Plata, ya que ambos tienen una función anticíclica cuando surgen riesgos geopolíticos. Para esto el fondo combina las siguientes estrategias: i) derivados sobre índices financieros referidos al Oro y la Plata; ii) ETF que sean UCITS con exposición a Oro y Plata; iii) empresas mineras que coticen en bolsa (Equity miners) de Oro y Plata. La exposición a RV será como mínimo del 55% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE con concentración sectorial al sector minero. Las empresas pueden ser de baja (pueden influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil. La exposición a la RF será como mínimo del 25% y hasta el 45% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con calidad crediticia mínima BBB- y con una duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. La exposición a países emergentes será hasta un 30% y a divisa será superior al 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) y LBMA GOLD PRICE index para la parte de inversión en renta variable y el Euribor a 12 meses para la inversión en Renta Fija.

Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados o no 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	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	156.355,03	152.482,34	46	43	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	29.660,98	31.852,87	1	1	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	2.169	2.159	1.659	1.590
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	418	458	438	347

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	13,8733	14,1612	11,9651	9,9145
CLASE E	EUR	11,5148	11,5148	12,2256	10,0091
CLASE I	EUR	11,5026	11,5026	12,2146	10,0052
CLASE P	EUR	14,1071	14,3802	12,0836	9,9578

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	0,47		0,47	0,47		0,47	patrimonio	al fondo
CLASE E	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	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
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 (%)	0,59	0,78	0,59	1,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,23	0,39	0,23	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	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	-2,03	-2,03	0,73	11,85	10,17	18,35	20,68		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,56	26/03/2026	-2,56	26/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	3,05	31/03/2026	3,05	31/03/2026		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,70	15,70	7,68	8,68	20,85	15,05	12,72		
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		
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMÍ	10,47	10,47	7,92	4,83	15,09	9,73	7,70		
VaR histórico(iii)	8,17	8,17	8,25	8,49	8,91	8,25	7,50		

(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.

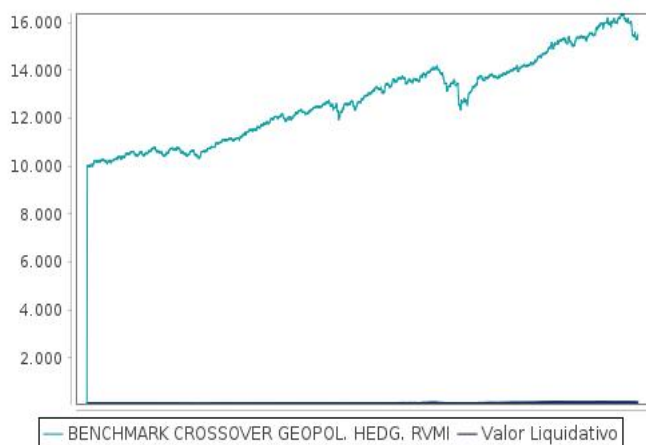
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

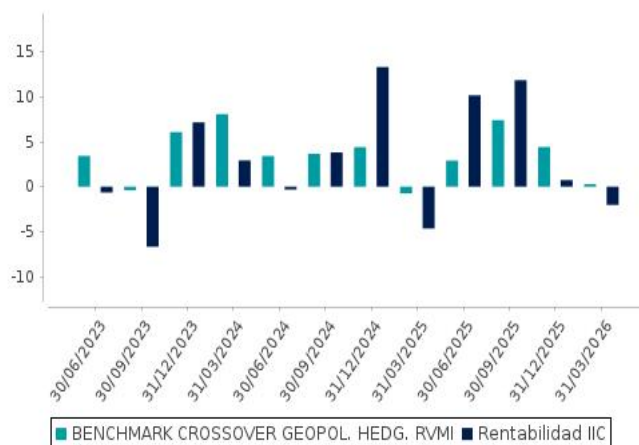
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,46	0,46	0,54	0,57	1,07	2,20	0,00	0,00	

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	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad					-1,51	-5,81	22,14		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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					29,39	21,62	12,72		
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		
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVM1	10,47	10,47	7,92	4,83	15,09	9,73	7,70		
VaR histórico(iii)	7,17	7,17	7,47	7,80	8,18	7,47	7,41		

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

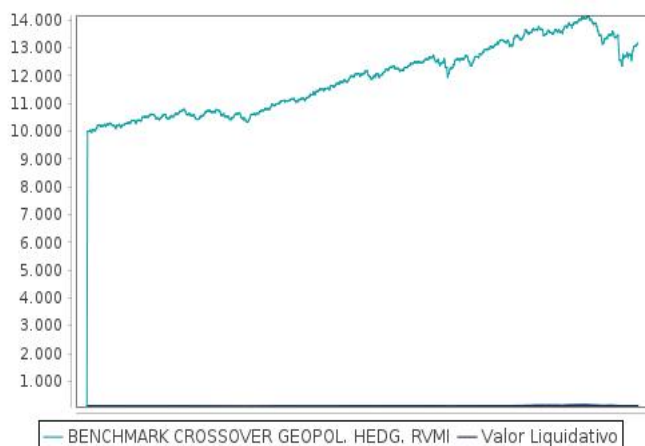
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

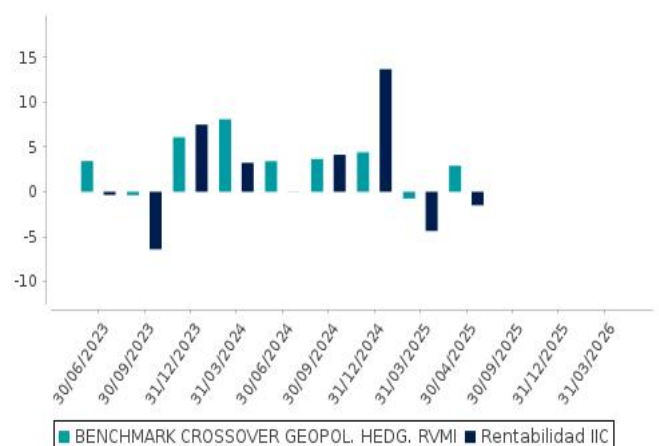
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad					-1,51	-5,83	22,08		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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					29,39	21,62	12,72		
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		
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMÍ	10,47	10,47	7,92	4,83	15,09	9,73	7,70		
VaR histórico(iii)	7,17	7,17	7,47	7,80	8,19	7,47	7,41		

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

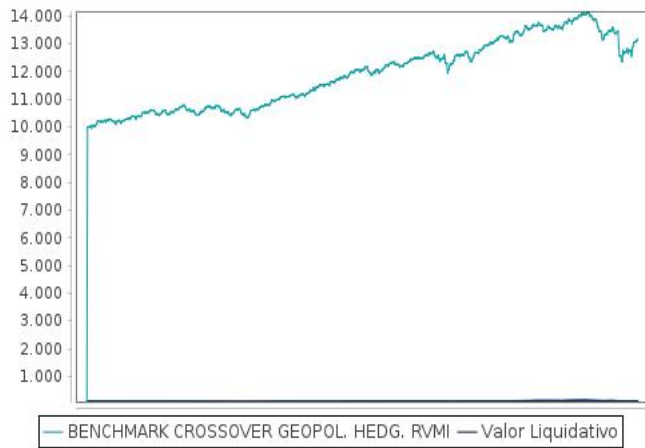
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

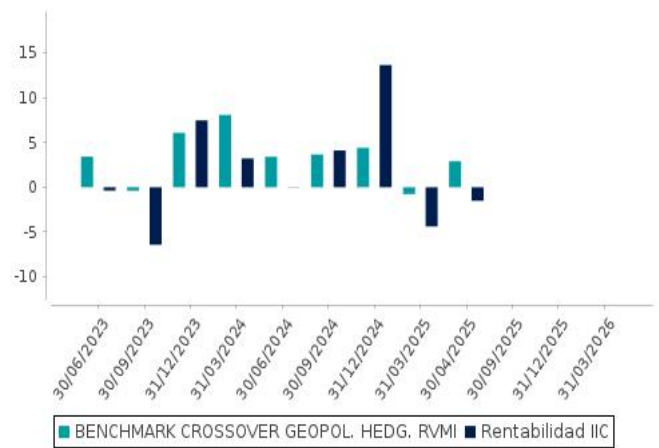
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	-1,90	-1,90	0,87	12,01	10,32	19,01	21,35		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,56	26/03/2026	-2,56	26/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	3,05	31/03/2026	3,05	31/03/2026		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,69	15,69	7,69	8,67	20,85	15,05	12,72		
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		
BENCHMARK CROSSOVER GEOPOL. HEDG. RVMÍ	10,47	10,47	7,92	4,83	15,09	9,73	7,70		
VaR histórico(iii)	8,13	8,13	8,21	8,45	8,87	8,21	7,46		

(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.

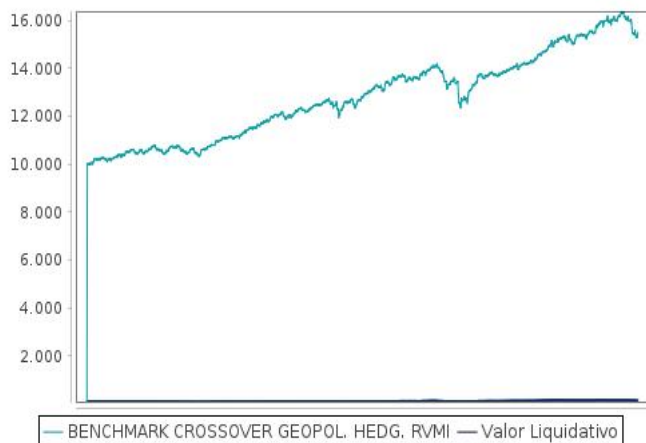
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

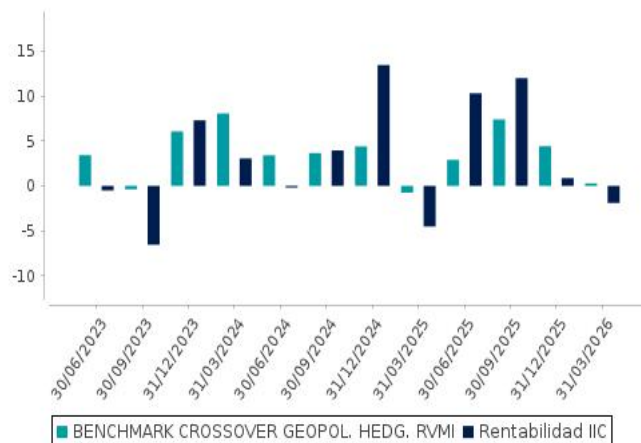
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,33	0,33	0,40	0,43	0,75	1,62	0,00	0,00	

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
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	2.518	97,33	2.462	94,04
* Cartera interior	459	17,74	565	21,58
* Cartera exterior	2.059	79,59	1.897	72,46
* 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)	30	1,16	54	2,06
(+/-) RESTO	39	1,51	102	3,90
TOTAL PATRIMONIO	2.587	100,00	2.618	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)	2.617	2.613	2.617	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,93	-0,65	0,93	-244,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-2,03	0,84	-2,03	762,89
(+) Rendimientos de gestión	-1,58	1,37	-1,58	-59,98
+ Intereses	0,07	0,12	0,07	-36,94
+ Dividendos	0,29	0,18	0,29	60,46
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,82	3,96	-0,82	-121,13
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,68	-1,56	-0,68	-55,71
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,20	-0,08	-0,20	174,15
+/- Otros resultados	-0,24	-1,25	-0,24	-80,81
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,53	-0,46	100,00
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-0,45	-0,14
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-0,71
- Gastos por servicios exteriores	0,05	-0,04	0,05	-228,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	328,09
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	0,82
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	722,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	722,87
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.588	2.617	2.588	

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

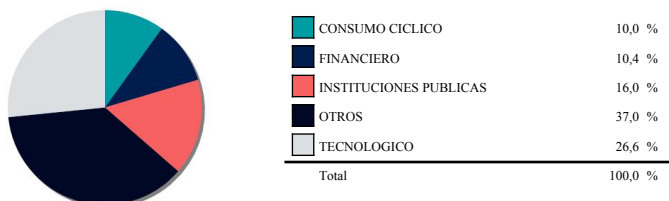
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	470	17,96	CA3499421020 - Acciones FORTUNA SILVER MINES INC	USD	35	1,35	34	1,29
ES0000012067 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-04-01	EUR	400	15,46	0	0,00	CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY INC - CL A	USD	16	0,60	21	0,80
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		400	15,46	470	17,96	NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	30	1,15
TOTAL RENTA FIJA		400	15,46	470	17,96	US00217D1000 - Acciones AST SPACEMOBILE	USD	71	2,73	23	0,90
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	0	0,00	43	1,64	US02156V1098 - Acciones OKLO INC	USD	13	0,50	0	0,00
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	59	2,28	52	1,99	US0937121079 - Acciones BLOOM ENERGY CORP-A	USD	33	1,27	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		59	2,28	95	3,63	US17243V1026 - Acciones CINEMARK HOLDINGS INC	USD	1	0,02	0	0,02
TOTAL RENTA VARIABLE		59	2,28	95	3,63	US29786A1060 - Acciones ETSY	USD	0	0,00	12	0,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		459	17,74	565	21,59	US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	25	0,97	27	1,02
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	0	0,00	30	1,15	US4385161066 - Acciones HONEYWELL	USD	41	1,59	35	1,33
CH0012214059 - Acciones HOLCIM LTD.	CHF	0	0,00	14	0,54	US67079K1007 - Acciones NUSCALE POWER CORP	USD	17	0,65	0	0,00
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	50	1,93	50	1,89	US9224751084 - Acciones VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	0	0,00	15	0,57
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	35	1,37	33	1,27	US9311421039 - Acciones WAL MART STORES	USD	48	1,87	43	1,63
DE000FTG1111 - Acciones FINTECH GROUP AG	EUR	30	1,17	38	1,45	US9509151083 - Acciones WERIDE INC	USD	0	0,00	9	0,34
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO	EUR	11	0,44	14	0,54	US1717793095 - Acciones CIENA CORP	USD	29	1,10	17	0,65
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	31	1,18	40	1,54	US21873S1087 - Acciones COREWEAVE	USD	38	1,45	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	37	1,43	52	1,97	CA06849F1080 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	29	1,11	30	1,15
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	14	0,53	US4576422053 - Acciones INNODATA	USD	13	0,52	0	0,00
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	12	0,46	14	0,53	US7731211089 - Acciones ROCKET LAB USA	USD	72	2,78	30	1,13
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	78	3,02	57	2,19	US0080731088 - Acciones AERONAVIGATION INC	USD	13	0,49	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	61	2,34	52	2,00	US29415C1018 - Acciones EOS ENERGY ENTERPRISES	USD	15	0,60	0	0,00
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS	USD	22	0,84	27	1,04	US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	37	1,45	34	1,31

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	%		
US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD	USD	27	1,03	29	1,13	CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMON	CHF	35	1,36	43	1,66
US1667641005 - Acciones CHEVRONTEXACO CORP	USD	29	1,11	39	1,49	FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	27	1,04	95	3,62
US20825C1045 - Acciones CONOCOPHILLIPS	USD	5	0,18	0	0,00	CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING	GBP	28	1,10	34	1,31
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP	USD	26	0,99	0	0,00	GB00B4Y7R145 - Acciones DIXONS CARPHONE	GBP	0	0,00	29	1,10
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	25	0,96	62	2,36	GB00BMXNWH07 - Acciones NOBLE CORP	USD	23	0,87	27	1,02
US58733R1023 - Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	15	0,58	17	0,65	IT0000076502 - Acciones DAMELI AND CO	EUR	0	0,00	32	1,22
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	61	2,35	64	2,44	US62955J1034 - Acciones NOV	USD	22	0,86	30	1,14
US62914V1061 - Acciones NIO	USD	0	0,00	2	0,07	US05722G1004 - Acciones BAKER HUGHES A GE	USD	22	0,87	0	0,00
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINING	USD	35	1,34	31	1,20	US2787681061 - Acciones ECHOSTAR A	USD	32	1,23	0	0,00
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	71	2,74	49	1,88	US46269C1027 - Acciones IRIDIUM COMMUNICATIONS	USD	47	1,81	0	0,00
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	30	1,16	0	0,00	USS024311095 - Acciones L3HARRIS TECHNOLOGIES	USD	33	1,27	0	0,00
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	41	1,58	49	1,86	USS893781089 - Acciones MERCURY SYSTEMS	USD	23	0,88	0	0,00
US91913Y1001 - Acciones VALERO ENERGY CORPORATION	USD	28	1,07	0	0,00	US8793601050 - Acciones TELEDYNE TECHNOLOGIES	USD	34	1,31	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	0	0,00	24	0,92	AU0000185993 - Acciones IRIS ENERGY	USD	23	0,88	0	0,00
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	42	1,61	55	2,09	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.874	72,21	1.663	63,54
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	0	0,00	15	0,59	TOTAL RENTA VARIABLE		1.874	72,21	1.663	63,54
BMG667211046 - Acciones NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	15	0,56	17	0,66	IE0032895942 - Acciones ISHARES USD CORP BOND ETF	USD	91	3,53	92	3,53
US02376R1023 - Acciones AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	15	0,57	21	0,80	IE00B3F81R35 - Acciones ISHARES BG EURO CORP BOND ETF	EUR	98	3,78	101	3,84
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	53	2,04	44	1,68	IE00BLR6Q544 - Acciones GX VGAMESESPORTS UCIT ETF	USD	0	0,00	41	1,57
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN	USD	34	1,31	0	0,00	TOTAL IIC		189	7,31	234	8,94
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	24	0,93	32	1,20	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.063	79,52	1.897	72,48
CA32076V1031 - Acciones FIRST MAJESTIC SILVER CORP	USD	36	1,39	28	1,06	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.522	97,26	2.462	94,07

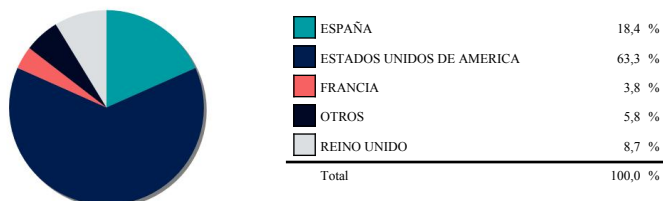
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

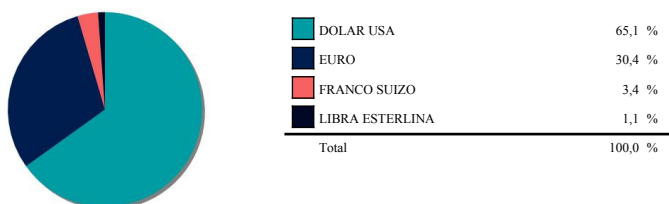
Sector Económico



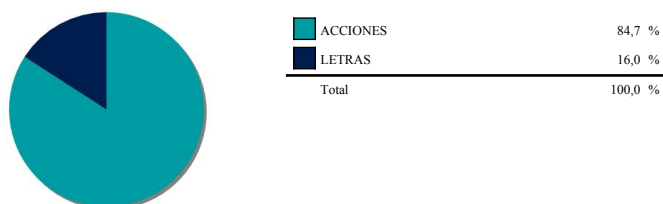
Países



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
GAMESTOP CORPORATION CLASS A	Compra Opcion GAMESTOP	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL DERECHOS		0	
NASDAQ 100 STOCK INDEX	Compra Futuro NASDAQ 100 STOCK	423	Inversión
Total subyacente renta variable		423	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	504	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		504	
TOTAL OBLIGACIONES		927	

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

Con fecha 6 de Enero de 2026, se ha generado un endeudamiento transitorio frente a terceros superior al 5% del patrimonio de la IIC, concretamente de 29,55%. Dicho endeudamiento se ha originado por un error en la renovación de un repo y ha quedado solucionado en el mercado del día siguiente hábil.

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 660.251,32 euros que supone el 25,52% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 0,4648 millones de euros en concepto de compra, el 18,39% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,4609 millones de euros en concepto de venta, que supone un 18,23% del patrimonio medio.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 965,37 euros, lo que supone un 0,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo 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. Durante el primer trimestre de 2026, los mercados financieros han estado marcados por un entorno de elevada volatilidad y mayor incertidumbre, derivado principalmente del recrudecimiento del conflicto geopolítico en Oriente Medio y su impacto directo sobre los precios energéticos. El fuerte repunte del petróleo y del gas ha supuesto un shock inflacionista relevante, reactivando el debate sobre un posible escenario de crecimiento más débil acompañado de presiones inflacionarias persistentes. Este contexto ha deteriorado las expectativas macroeconómicas tanto en Estados Unidos como en Europa. Los indicadores adelantados reflejan una moderación del crecimiento y un aumento de la cautela por parte de empresas y consumidores, mientras que la inflación ha mostrado resistencia a la baja, impulsada por el encarecimiento de la energía. En la zona euro, la inflación se ha situado por encima del objetivo del BCE, y en Estados Unidos se mantiene en niveles todavía elevados. En los mercados de renta variable, el trimestre se ha saldado con correcciones generalizadas, especialmente en los sectores de crecimiento y

en las grandes compañías tecnológicas. Por el contrario, los sectores ligados a energía, materias primas y estilos value han mostrado un comportamiento relativo más favorable. La volatilidad ha repuntado de forma significativa, reflejando un mayor grado de aversión al riesgo por parte de los inversores. En renta fija, se ha observado un tensionamiento de las curvas, con incrementos relevantes de las rentabilidades en los tramos cortos y medios, así como una ampliación moderada de los diferenciales de crédito. En este entorno, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal han mantenido una postura prudente, reafirmando su dependencia de los datos y priorizando la cautela ante un escenario económico más incierto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo

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 9,59% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,61%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,03%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,69%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,14% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 6,82%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,03%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,46%.

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 -2,03%, 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, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los participes del FONDO, operando especialmente en compañías estadounidenses y de la zona EURO. Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable. Algunas de las compañías que hemos incorporado: TELEDYNE, MERCURY, Entre otras. Algunas de las compañías que se han vendido: GRIFOLS, HEINEKEN, CURRYS, VEEVA, VISa, DANIELI, KERING, entre otras

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 Dax, Futuros sobre Ibex 35, Futuros sobre mini Nasdaq, Futuros sobre tipo cambio EUR/USD, que han proporcionado un resultado El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 35,17%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,2305%.

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 15,70%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,47%. La beta de GVC Gaesco Crossover Geopolitical Hedging RVMi, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,04. 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 0,11 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. Durante el mes de marzo, hemos asistido a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible impacto en el crecimiento mundial. La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario pueda tener en los mercados financieros. Aún así vamos a seguir ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y rentabilidad, con criterios rigurosos de análisis ajustables con el entorno de mercado.

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).