GVC GAESCO CROSSOVER FI

Nº Registro CNMV: 5669
Informe SEMESTRAL del 1er. Semestre de 2026

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 GARP RVMI

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional
Perfil de riesgo: 4

Descripción general
La gestión se basa en la estrategia Growth at Reasonable Price (GARP) es una estrategia de inversión en acciones enmarcada dentro del análisis fundamental que busca combinar los principios de la inversión en crecimiento y la inversión en valor para seleccionar acciones orientadas al crecimiento con múltiplos de precio/beneficios (P/E) relativamente bajos en condiciones normales de mercado. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 70% en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una clidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad creditica determinada hasta un 15%, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 25% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR para la parte de inversión en renta variable.

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	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	5.064,98	4.285,27	21	20	EUR	0,00	0,00		NO

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 E	296.421,50	296.421,50	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	55.212,06	55.212,06	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	72	54	57	42
CLASE E	EUR	4.307	3.816	3.559	3.139
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	788	700	656	582

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	14,1572	12,5878	11,8538	10,5328
CLASE E	EUR	14,5312	12,8729	12,0349	10,6139
CLASE I	EUR	11,3291	11,3291	11,9744	10,5868
CLASE P	EUR	14,2811	12,6823	11,9139	10,5598

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	0,50	0,41	0,91	0,50	0,41	0,91	mixta	al fondo
CLASE E	0,12	0,41	0,53	0,12	0,41	0,53	mixta	al fondo
CLASE I	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,37	0,41	0,78	0,37	0,41	0,78	mixta	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada	
CLASE A	0,04	0,04	patrimonio
CLASE E	0,04	0,04	patrimonio
CLASE I	0,00	0,00	patrimonio
CLASE P	0,04	0,04	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,12	0,08	0,12	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,40	1,50	1,40	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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	12,47	13,14	-0,59	3,44	3,97	6,19	12,54	6,81	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	10/06/2026	-1,48	03/03/2026	-3,52	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	2,90	08/04/2026	2,90	08/04/2026	2,34	12/05/2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,76	11,58	9,79	7,30	7,47	10,23	7,14	5,84	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMI	9,21	9,31	8,94	7,71	5,53	10,47	7,63	7,85	
VaR histórico(iii)	4,65	4,65	4,59	4,13	4,31	4,13	3,27	4,21	

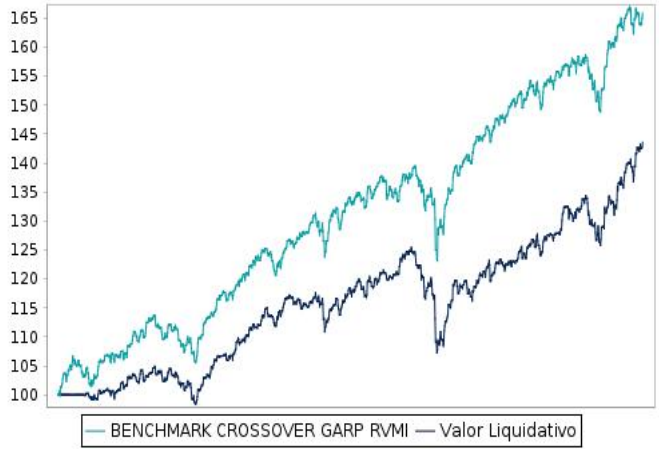
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

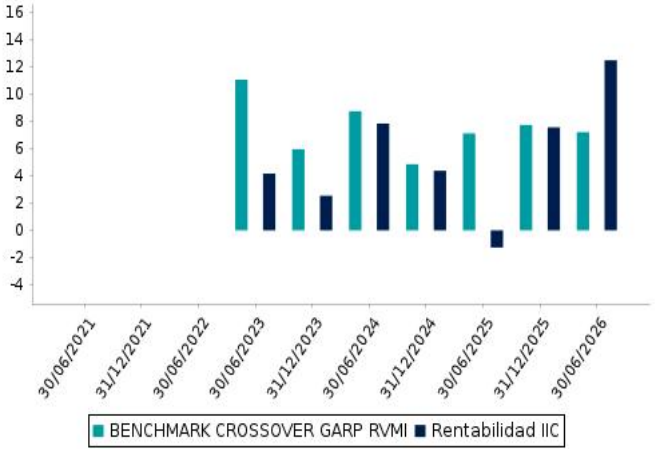
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,54	0,29	0,25	0,30	0,31	1,39	1,48	1,43	

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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	12,88	13,34	-0,41	3,63	4,15	6,96	13,39	7,61	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	10/06/2026	-1,48	03/03/2026	-3,52	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	2,90	08/04/2026	2,90	08/04/2026	2,34	12/05/2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,76	11,58	9,78	7,30	7,46	10,23	7,14	5,85	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMI	9,21	9,31	8,94	7,71	5,53	10,47	7,63	7,85	
VaR histórico(iii)	4,59	4,59	4,53	4,08	4,26	4,08	3,21	4,16	

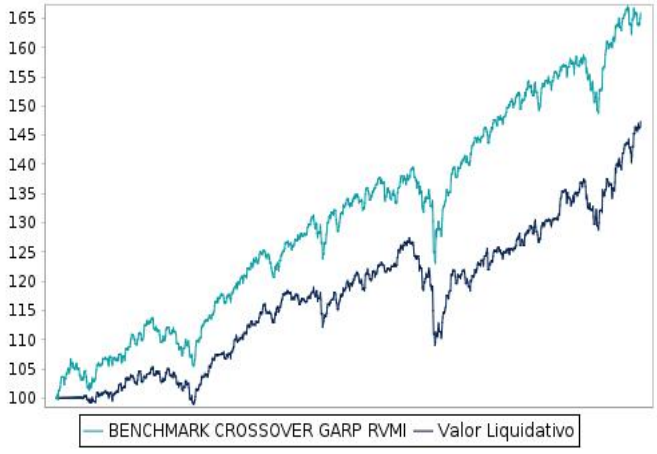
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

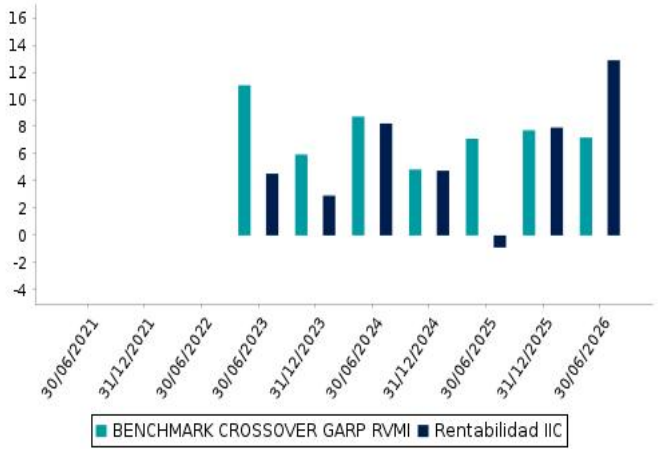
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,17	0,10	0,07	0,11	0,12	0,63	0,71	0,70	

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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad						-5,39	13,11	7,34	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-3,52	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)					1,82	06/11/2024

(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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						13,43	7,14	5,85	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMI	9,21	9,31	8,94	7,71	5,53	10,47	7,63	7,85	
VaR histórico(iii)	3,74	3,74	3,87	4,00	4,16	4,00	3,23	4,17	

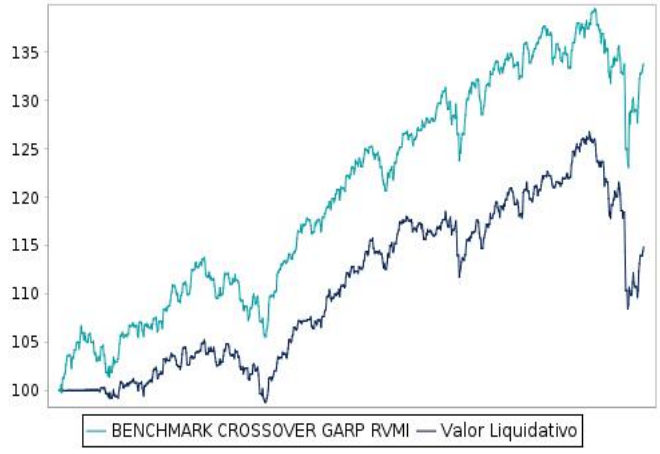
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

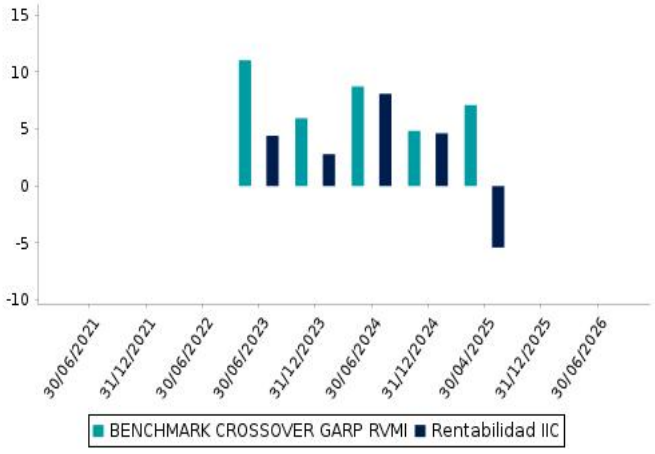
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021

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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	12,61	13,21	-0,53	3,50	4,03	6,45	12,82	7,07	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	10/06/2026	-1,48	03/03/2026	-3,52	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	2,90	08/04/2026	2,90	08/04/2026	2,34	12/05/2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,76	11,58	9,78	7,30	7,47	10,23	7,14	5,84	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK CROSSOVER GARP RVMI	9,21	9,31	8,94	7,71	5,53	10,47	7,63	7,85	
VaR histórico(iii)	4,63	4,63	4,57	4,11	4,29	4,11	3,25	4,19	

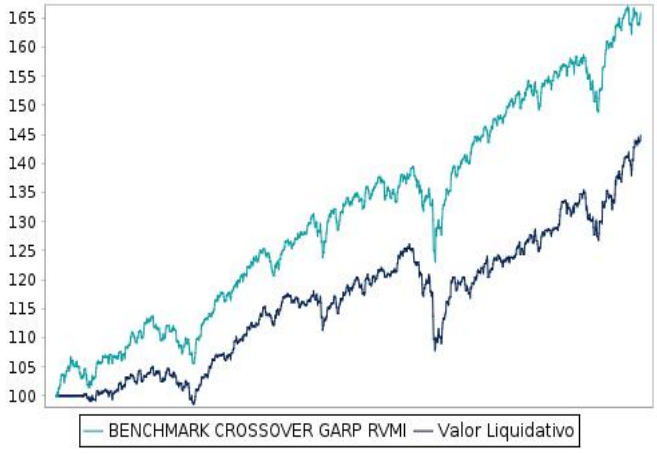
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

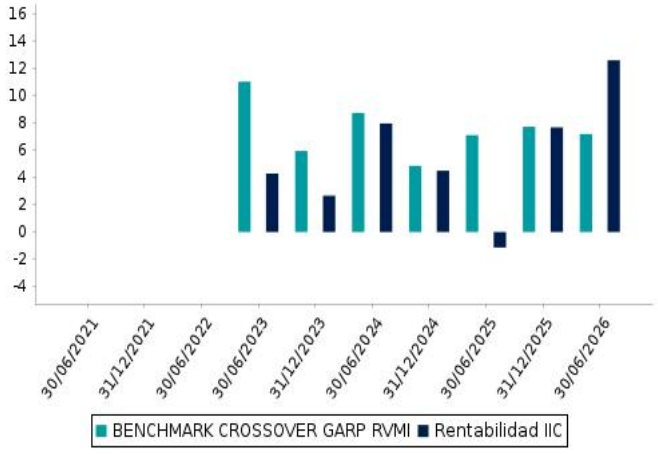
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,42	0,23	0,19	0,23	0,25	1,13	1,21	1,16	

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 semestral de los últimos 5 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 semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	63.840	1.531	0,87
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1,14
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	1,77
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	3,83
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	4,55
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6,09
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7,39
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10,23
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	70.842	1.949	7,50
Global	235.801	2.190	8,39
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	254.089	12.507	0,79
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	**1.611.608**	**46.015**	**5,70**

* 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	4.359	84,35	3.928	85,95
* Cartera interior	299	5,79	276	6,04
* Cartera exterior	4.060	78,56	3.652	79,91
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	823	15,92	658	14,40
(+/-) RESTO	-14	-0,27	-16	-0,35
TOTAL PATRIMONIO	**5.168**	**100,00**	**4.570**	**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)	**4.570**	**4.229**	**4.570**	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,21	0,18	0,21	31,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	12,22	7,53	12,22	778,74
(+) Rendimientos de gestión	13,02	8,35	13,02	744,13
+ Intereses	0,10	0,08	0,10	38,48
+ Dividendos	0,80	0,26	0,80	230,25
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,58	6,98	9,58	49,08
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00

	% 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)	3,12	1,21	3,12	179,96
+- Otros resultados	-0,58	-0,18	-0,58	246,36
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,81	-0,80	34,61
- Comisión de gestión	-0,58	-0,60	-0,58	4,46
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	6,86
- Gastos por servicios exteriores	0,02	-0,05	0,02	-133,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	67,56
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,10	-0,18	88,97
(+) Ingresos	0,00	-0,01	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	-0,01	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**5.168**	**4.570**	**5.168**	

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

3. Inversiones financieras

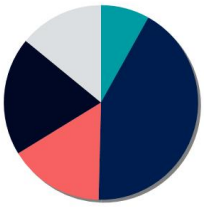
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0177542018 - Acciones|INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	69	1,34	59	1,30
ES0140609019 - Acciones|CRITERIA CAIXA CORP	EUR	71	1,37	60	1,30
ES0178165017 - Acciones|TECNICAS REUNIDAS & WESTINGHOU	EUR	63	1,22	60	1,32
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**203**	**3,93**	**179**	**3,92**
TOTAL RENTA VARIABLE		**203**	**3,93**	**179**	**3,92**
ES0164838015 - Participaciones|GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	42	0,81	45	0,98
ES0145845030 - Acciones|QUANTICA XXII	EUR	54	1,05	52	1,14
TOTAL IIC		**96**	**1,86**	**97**	**2,12**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**299**	**5,79**	**276**	**6,04**
CH0012214059 - Acciones|HOLCIM LTD.	CHF	47	0,92	50	1,10
CH0023405456 - Acciones|DUFRY AG	CHF	76	1,47	66	1,44
DE0008430026 - Acciones|MUENCHENER RUECKVER	EUR	24	0,47	28	0,62
FR0000077919 - Acciones|JC DECAUX	EUR	139	2,68	111	2,44
FR0000120404 - Acciones|ACCOR	EUR	127	2,46	121	2,64
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	88	1,70	82	1,79
FR0000125338 - Acciones|CAP GEMINI	EUR	26	0,51	43	0,93
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	56	1,09	44	0,97
IE00BTN1Y115 - Acciones|MEDTRONIC PLC	USD	55	1,06	65	1,43
JP3802400006 - Acciones|FANUC	JPY	159	3,08	132	2,90
US02079K3059 - Acciones|ALPHABET INC-CL A	USD	47	0,91	80	1,75
US0231351067 - Acciones|AMAZON.COM	USD	63	1,21	118	2,58
US0378331005 - Acciones|APPLE COMPUTER INC	USD	51	0,98	93	2,02
US09857L1089 - Acciones|BOOKING HOLDINGS	USD	125	2,42	0	0,00
US9113631090 - Acciones|UNITED RENTALS INC	USD	198	3,84	138	3,01
FR0000121329 - Acciones|THOMSON CSF	EUR	58	1,13	60	1,31
DE0007231334 - Acciones|SIXT AG	EUR	63	1,21	61	1,33
FR0010340141 - Acciones|ADP	EUR	80	1,54	78	1,71
US5398301094 - Acciones|LOCKHEED MARTIN	USD	67	1,29	62	1,35
US7170811035 - Acciones|PFIZER	USD	25	0,49	25	0,56
DE000A0D9PT0 - Acciones|MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	55	1,06	53	1,17
FR0000073272 - Acciones|SAFRAN	EUR	138	2,67	119	2,60
NL0009434992 - Acciones|LYONDELLBASELL INDU CL A	USD	14	0,27	11	0,24
US1011371077 - Acciones|BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	37	0,72	81	1,78
US14448C1045 - Acciones|CARRIER GLOBAL	USD	19	0,37	13	0,30
US31846B1089 - Acciones|FIRST ADVANTAGE	USD	40	0,77	31	0,68
US6687711084 - Acciones|GEN DIGITAL INC	USD	61	1,18	65	1,42
US75513E1010 - Acciones|RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	50	0,96	47	1,02
US8807701029 - Acciones|TERADYNE INC	USD	169	3,28	115	2,52
US90384S3031 - Acciones|ULTA SALON COSMETICS FRAGANCE	USD	20	0,38	26	0,56
US91324P1021 - Acciones|UNITED HEALTHCARE CORP	USD	40	0,77	31	0,68
US92556V1061 - Acciones|VIATRIS	USD	2	0,04	2	0,03
KYG6683N1034 - Acciones|NV HOLDINGS CAYMAN A	USD	58	1,13	0	0,00
US90353T1007 - Acciones|UBER TECHNOLOGIES INC	USD	51	0,98	0	0,00
CH1430134226 - Acciones|AMRIZE	CHF	46	0,90	47	1,02
US00971T1016 - Acciones|AKAMAI TECH	USD	129	2,50	148	3,25
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**2.503**	**48,44**	**2.246**	**49,15**
TOTAL RENTA VARIABLE		**2.503**	**48,44**	**2.246**	**49,15**
LU0079455316 - Participaciones|AB FCP I EMERGING MARKET GROWT	USD	120	2,33	87	1,90
LU0636979667 - Participaciones|MIRABAUD EQUITIES SWISS SMALL	CHF	136	2,64	127	2,78
LU0673562095 - Participaciones|GARIM WORLD EQUITY-A SICAV	EUR	257	4,98	241	5,27
LU1165135879 - Participaciones|BNPPARIBAS AQUA EUR SICAV	EUR	112	2,17	100	2,18
LU1207150977 - Participaciones|MIRAE ASSET DISC ASIA GREAT CO	EUR	88	1,71	60	1,31
LU1546477677 - Participaciones|DWS USD FRN RATE NOTE FUND	USD	141	2,72	134	2,94
LU1664185003 - Participaciones|WILLIAM BLAIR US SMALL MID CAP	USD	132	2,56	111	2,43
LU1673806201 - Participaciones|DWS FLOATING RATE NOTES FUND	EUR	168	3,25	166	3,63
LU1673813595 - Participaciones|DWS USD FLOATING RATE NOTES FU	USD	244	4,72	233	5,09
LU1708483067 - Participaciones|MIRABAUD EQUITIES GLOBAL FOCUS	EUR	118	2,28	112	2,44
LU1708485781 - Participaciones|MIRABAUD EQU PAN EUROPE EUR FU	EUR	39	0,75	36	0,78
TOTAL IIC		**1.555**	**30,11**	**1.407**	**30,75**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**4.058**	**78,55**	**3.653**	**79,90**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**4.357**	**84,34**	**3.929**	**85,94**

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

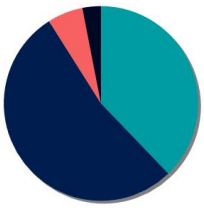


CONSUMO NO CICLICO	8,1 %
FINANCIERO	42,3 %
LIQUIDEZ	15,9 %
OTROS	19,7 %
TECNOLOGICO	14,1 %
Total	100,0 %

Países

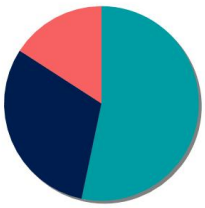
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	25,5 %
FRANCIA	13,8 %
LIQUIDEZ	15,9 %
LUXEMBURGO	26,8 %
OTROS	18,1 %
Total	100,0 %

Divisas



DOLAR USA	37,8 %
EURO	53,2 %
FRANCO SUIZO	5,9 %
YEN JAPONES	3,1 %
Total	100,0 %

Tipo de Valor



ACCIONES	53,3 %
FONDOS DE INVERSION	30,8 %
LIQUIDEZ	15,9 %
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 4.307.368,72 euros que supone el 83,35% 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 287,21 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 ha venido marcado claramente por la volatilidad. Por un lado, por la aparición de la Inteligencia Artificial y sus posibles disrupciones en negocios empresariales a largo plazo, y por otro lado, por todo el ruido geopolítico que tenemos que aguantar los inversores por las acciones de Trump (Groenlandia primero, Venezuela, y finalmente el conflicto con Irán).

Toda esta volatilidad ha afectado a las variaciones de los precios en los mercados, tanto de renta fija como de renta variable, pero, no obstante, a fin de semestre, la mayoría de los mercados están recuperados de estos episodios de volatilidad, o incluso por encima, dando unas rentabilidades claramente positivas en el año.

Los mercados están en máximos históricos, pero es lógico ya que los resultados empresariales también lo están. Es la tendencia natural del mercado, subir las acciones ya que suben los beneficios empresariales. En este sentido, no vemos ningún impacto interno que pueda dañarlos (sector servicios muy fuerte, tasa de paro en mínimos, y a nivel general, costes y expectativas de inflación relativamente controlados).

Tampoco vemos signos de euforia en los distintos agentes económicos. Lo normal después de tantos años sería ver empresas o inversores, que, llevados por este éxito, empezaran a hacer actos irracionales. En todas las reuniones que mantenemos con empresas cotizadas no vemos esta euforia y aún vemos asignaciones de capital correctas, salvo en un sector, el relacionado con los data centers y la inversión en IA.

En este sector preferimos no invertir, hay un incremento exponencial de capex sin saber si los retornos futuros serán óptimos o no. No sabemos aún los modelos de negocio de estas empresas que están invirtiendo tanto. De hecho, estas empresas han pasado de ser empresas Asset-light y gran generadoras de caja a empresas Asset-heavy y que empiezan a emitir deuda y/o equity para seguir el ritmo de inversión. Preferimos estar fuera y no invertir en este sector dada la gran incertidumbre que lo rodea. Es probable que, a corto plazo, y mientras siga el período de inversión, sus resultados sigan creciendo, pero una vez construida toda esta capacidad de data centers y computacional, si la demanda no está allí en ese momento o incluso tarda unos años en llegar, los problemas pueden ser muy grandes. Tanto por la obsolescencia tecnológica de los chips, como por la magnitud de su apuesta.

No tenemos duda que la IA es una revolución igual que lo fue Internet y el ferrocarril, pero hay que separar la tecnología en sí, de como de rentable puede ser invertir en las empresas que hicieron sus grandes inversiones en estas tecnologías en su momento. Todos sabemos cómo terminó la inversión en redes y fibra por el Internet, o la inversión en ferrocarriles. Precedentes más que preocupantes y donde vemos muchas similitudes con la situación actual.

Otra novedad del mercado en este primer semestre ha sido que por primera vez, el mercado ha distinguido entre ganadoras y perdedoras por la aparición de la IA. Anteriormente todo era positivo para el mercado. El mercado está empezando a preocuparse por la disrupción que esta revolución pueda tener sobre modelos de negocio, en especial el software, a largo plazo. Hemos visto grandes caídas de empresas que eran vistas como de gran calidad, ya que el mercado tiene dudas sobre el valor terminal. Como sabéis gran parte de la valoración de una empresa viene de este valor terminal, por lo que es clave.

Nosotros tampoco estamos muy expuestos a este sector más afectado por la aparición de la IA. Creemos que es un momento de ser muy selectivo y analítico para distinguir entre grandes oportunidades de inversión que estas caídas están provocando, a realmente, empresas que han podido caer en desgracia a largo plazo por la aparición de la IA.

En cuanto a la geopolítica y especialmente el conflicto en Irán. No cambia nuestro escenario para el año, como se ha demostrado. Aunque hay volatilidad y el conflicto sigue vivo, incluso tras el acuerdo, lo que está claro es que Trump está buscando claramente una salida del conflicto y creemos que más pronto que tarde llegará la resolución definitiva al conflicto. A parte, de momento el impacto del cierre no ha sido tan catastrófico como se esperaba (por rutas alternativas, liberalización de reservas, fin sanciones a buques rusos en alta mar).

Evidentemente, como más tarden a resolverlo el impacto será mayor, pero, en cualquier caso, la ausencia de generación de caja o caída de beneficios por shocks externos y temporales como el actual, tiene un impacto nulo o muy poco significativo en la valoración de las empresas, que se valoran a perpetuidad.

Continuamos creyendo que es mejor estar invertidos en la parte value del mercado, que ya lleva varios años haciéndolo mejor que el growth, sobretodo en Europa. Donde estamos positivos por diferencias de valoración versus Estados Unidos. Creemos que es un momento para estar invertidos fuera de los índices mundiales (muy expuestos a USA y a las grandes tecnológicas que están invirtiendo muchísimo en IA) e invertir en Value, Europa, Emergentes, Japón, small caps.

En cuanto al mercado de Renta Fija, después de la normalización de la inflación y de tipos de interés a tipos del 2-2.25% pensamos que aún es conveniente estar en la parte corta y media de la curva Los tipos largos aún no han subido suficiente para justificar el riesgo de duración. Ampliamos duraciones a la parte media, para continuar consiguiendo tires atractivas.

El nivel de solvencia de las empresas es muy bueno y consideramos que en gran mayoría las empresas están más que capacitadas de ir pagando sus emisiones de deuda, no obstante, los spreads de crédito son tan bajos, tanto versus gubernamentales como IG vs HY, que creemos que hay que ser muy selectivo. Hay tipos de activos interesantes que aún pagan spreads interesantes en créditos como los bonos híbridos. Un activo al que hemos aumentado nuestra exposición.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre, el fondo GVC Gaesco Crossover GARP, FI ha mantenido su cartera sin ningún cambio relevante. Creemos que el Asset allocation actual es el correcto para nuestra estrategia de inversión para el año 2026. El conflicto de irán no cambia nuestras expectativas, como antes hemos comentado.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,86% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 4,11%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 12,47%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 9,32%.

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 13,08% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 4,55%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 12,47%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,54%. GVC Gaesco Crossover Garp RVMI, 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 0,12% 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 12,47%, 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 5,70%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agruapados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Hemos reducido un poco nuestra exposición a acciones tecnológicas que habían tenido un gran desempeño en el año como en AMAZON, ALPHABET, TERADYNE, AKAMAI TECHNOLOGIES y APPLE COMPUTER.
En cambio hemos incorporado las acciones: UBER TECHNOLOGIES, UN HOLDINGS y BOOKING HOLDINGS.

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 no se han realizado operaciones en instrmentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,40%.

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 10,68%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,13%.
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 0,38 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 A LAS 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.
Nuestras perspectivas para el fondo para el año 2026 pasan por (i) seguir considerando que los resultados empresariales seguirán siendo robustos, de la mano de unos servicios que estimamos van a permanecer fuertes, y de unos bienes que podrían repuntar a lo largo del año, saliendo de su actual situación estancada de mera reposición;(iii) observar que la cruz de tipos de interés se abrirá aún más, debido tanto al descenso de los tipos cortos, aunque en menor medida, como, sobre todo, a la subida de los tipos largos. Ello puede posibilitar que aquellos sectores, más dependientes del tipo de interés de corto plazo, como por ejemplo el bancario, puedan tener un buen ejercicio, mientras que aquellos otros sectores más dependientes del tipo de interés largo, como por ejemplo los de contador, puedan quedarse rezagados. Completar este movimiento de tipos beneficia también a las pequeñas empresas, cuya financiación depende más de los tipos de interés de corto plazo que de los de largo plazo.

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).