

Gestora	GVC GAESCO GESTION S.G.I.I.C. S.A.	Depositarario	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositarario	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 EXTREME W

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: Renta Variable Internacional
Perfil de riesgo: 6

Descripción general

La gestión se realizará combinando distintas estrategias siendo las más características: i) inversión mayoritaria en empresas USA y CHINA y ii) inversión mayoritaria con sesgo en extrem Growth (es una estrategia consistente en invertir en compañías que están teniendo un crecimiento de su negocio (de sus beneficios y ventas) por encima de la media del mercado). La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valoresde RV nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE, mayoritariamente de Norteamérica y de China y con una ponderación alta en Growth. Las empresas pueden ser de baja (pueden influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la RF será como máximo del 25% del patrimonio en duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. La exposición a países emergentes será hasta un 60% y la exposición al riesgo dividsa será superior al 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Growth Net Total Return Index y el MSCI Emerging Markets Growth Net Total Return Index. Estos índices se utilizan en términos meramente informativo o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE A	24.671,47	20.787,49	27	25	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	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	54.134,36	54.134,36	3	3	EUR	0,00	0,00		300.000,00 Euros NO

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	377	284	158	150
CLASE E	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	841	750	810	775

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	15,2849	13,6602	12,6075	11,4793
CLASE E	EUR	12,0952	12,0952	12,9051	11,5981
CLASE I	EUR	12,0824	12,0824	12,8935	11,5935
CLASE P	EUR	15,5382	13,8521	12,7209	11,5248

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	0,99		0,99	0,99		0,99	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	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	al fondo

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.

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	11,89	19,62	-6,46	-6,08	15,36	8,35	9,83		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,77	05/06/2026	-4,77	05/06/2026		
Rentabilidad máxima (%)	4,68	06/05/2026	4,68	06/05/2026		

(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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,58	26,24	25,04	25,60	18,76	27,16	22,72		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	14,59	11,49	16,92	12,26	8,61	14,52	12,28		
VaR histórico(iii)	12,55	12,55	12,72	12,53	12,21	12,53	12,98		

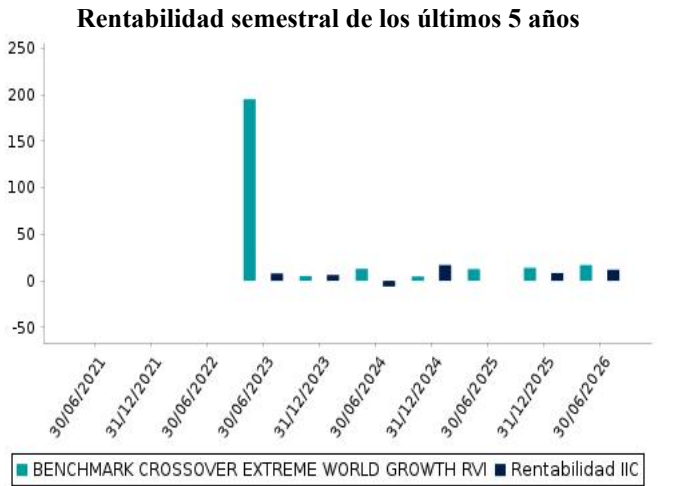
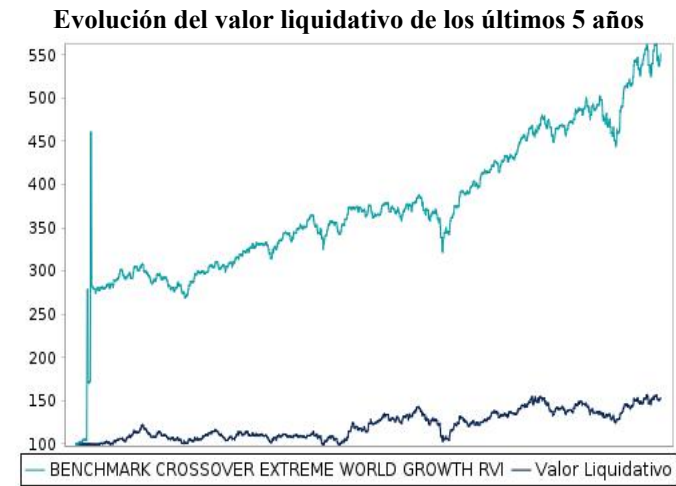
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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
1,04	0,60	0,44	0,65	0,69	2,68	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.



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						-6,28	11,27		

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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						33,98	22,71		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	14,59	11,49	16,92	12,26	8,61	14,52	12,28		
VaR histórico(iii)	10,78	10,78	11,19	11,65	12,18	11,65	12,89		

(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.

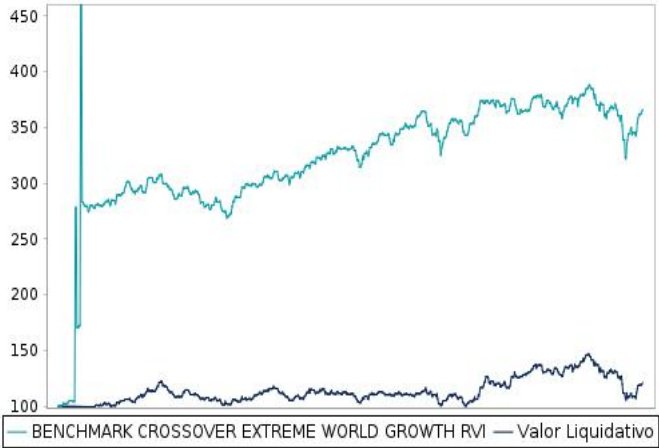
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

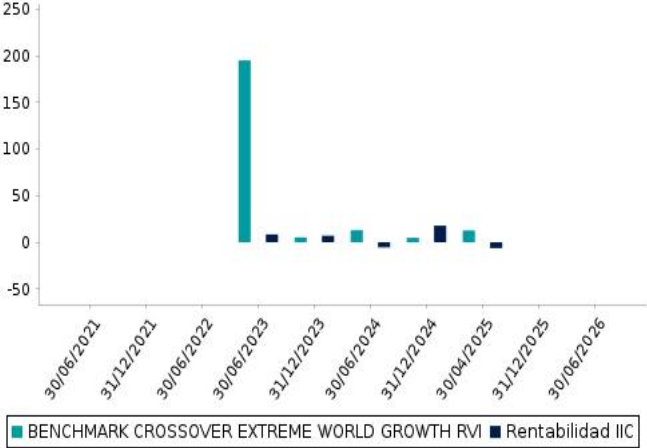
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021

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 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						-6,29	11,21		

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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						33,98	22,71		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	14,59	11,49	16,92	12,26	8,61	14,52	12,28		
VaR histórico(iii)	10,78	10,78	11,19	11,65	12,18	11,65	12,90		

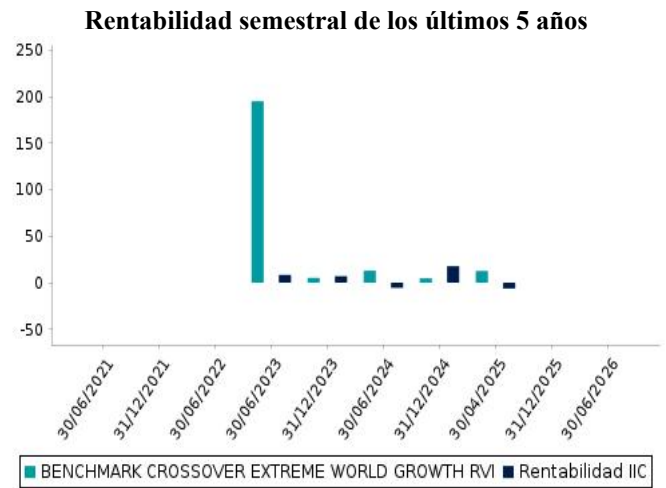
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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 periodo 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.



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	12,17	19,77	-6,34	-5,96	15,51	8,89	10,38		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,77	05/06/2026	-4,77	05/06/2026		
Rentabilidad máxima (%)	4,68	06/05/2026	4,68	06/05/2026		

(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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,59	26,25	25,06	25,60	18,76	27,15	22,72		
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12		
BENCHMARK CROSSOVER EXTREME WORLD GROWTH RVI	14,59	11,49	16,92	12,26	8,61	14,52	12,28		
VaR histórico(iii)	12,52	12,52	12,68	12,49	12,17	12,49	12,95		

(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.

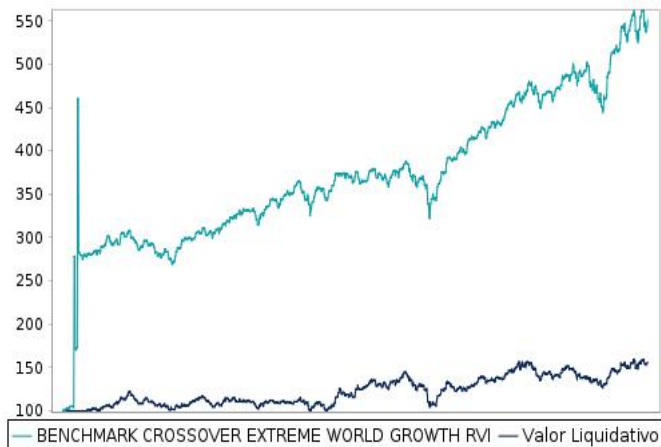
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

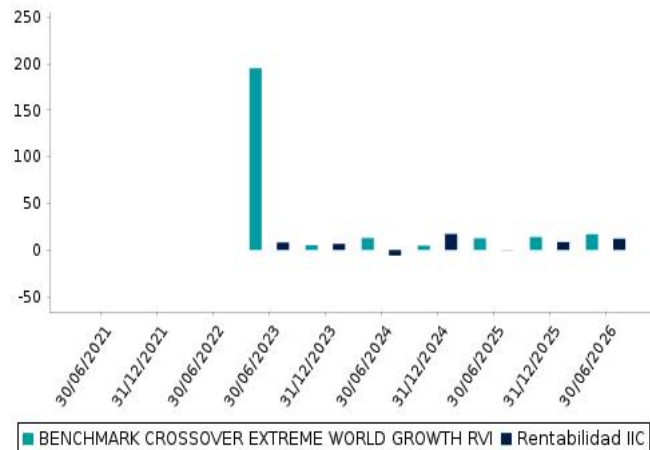
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,79	0,47	0,32	0,52	0,57	2,11	0,00	0,00	

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 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	1.094	89,75	971	93,91
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.094	89,75	971	93,91
* 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)	124	10,17	64	6,19
(+/-) RESTO	1	0,08	-1	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	1.219	100,00	1.034	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)	1.034	993	1.034	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	5,19	-3,63	5,19	-247,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	10,85	7,31	10,85	416,01
(+) Rendimientos de gestión	11,86	8,55	11,86	476,34
+ Intereses	0,09	0,07	0,09	20,16
+ Dividendos	0,90	0,15	0,90	523,98
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,91	8,94	10,91	25,76
+/- 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
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,04	-0,61	-0,04	-93,56
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,01	-1,24	-1,01	-60,33
- Comisión de gestión	-0,82	-0,81	-0,82	4,53
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	1,29
- Gastos por servicios exteriores	0,06	-0,22	0,06	-127,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,06	-0,06	-0,27
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,10	-0,15	61,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.218	1.034	1.218	

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

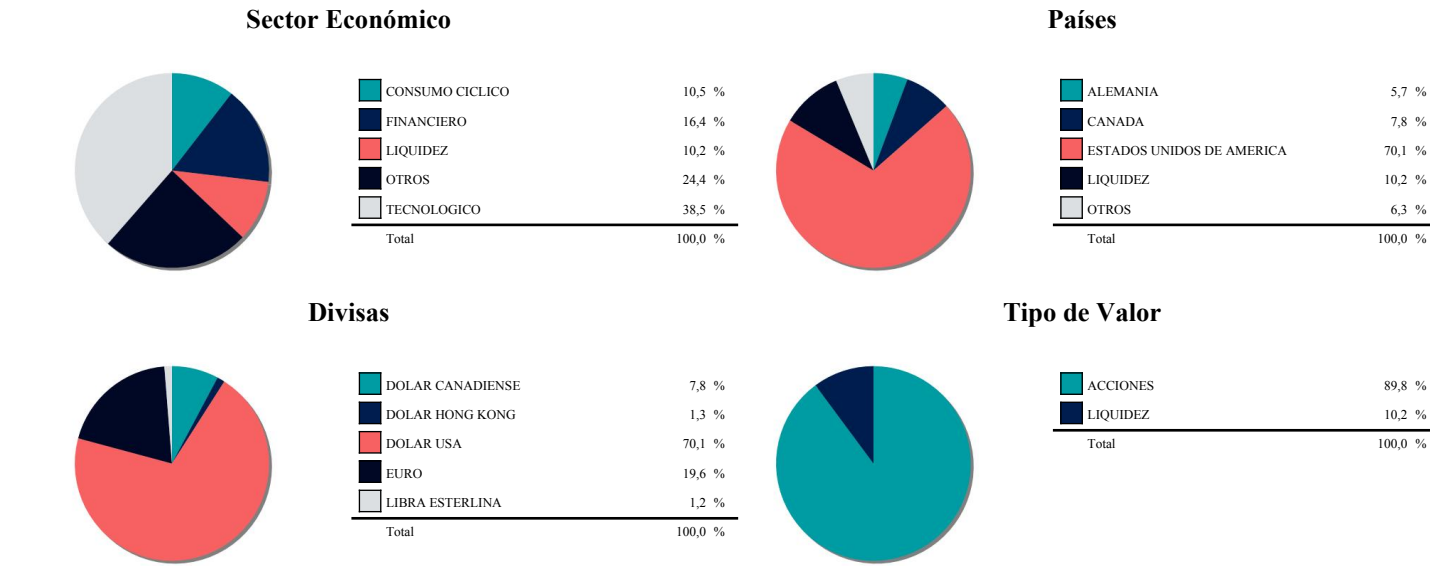
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	6	0,49	9	0,89
DE000FTG1111 - Acciones FINTECH GROUP AG	EUR	49	4,00	48	4,62
IL0011595993 - Acciones INMODE LTD	USD	6	0,53	6	0,60
IT0005162406 - Acciones TECHNOGYM SPA	EUR	46	3,74	48	4,68
KYG596691041 - Acciones MEITUAN DIANPING CLASS B	HKD	15	1,26	23	2,19
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	42	3,45	62	6,03
US31810T1016 - Acciones FINVOLUTION ADR	USD	13	1,03	13	1,29
US36118L1061 - Acciones FUTU HOLDINGS ADR	USD	37	3,03	63	6,08
US43289P1066 - Acciones HIMAX	USD	34	2,76	17	1,69
US7223041028 - Acciones PINDUODUO	USD	17	1,37	24	2,33
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	84	6,86	52	5,00
US98422D1054 - Acciones XPENG INC - ADR	USD	10	0,81	15	1,42
CA09173B1076 - Acciones BITFARMS	USD	0	0,00	15	1,45
CA1247651088 - Acciones CAE	CAD	22	1,80	26	2,50
CA4339211035 - Acciones HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES	USD	9	0,72	6	0,58
CA88605U1075 - Acciones THUNDERBIRD ENTERTAINMENT GROU	CAD	0	0,00	4	0,38
GB00B8C3BL03 - Acciones SGE GROUP PLC	GBP	15	1,24	20	1,92
IL0011267213 - Acciones STRATASYS LTD	USD	6	0,49	6	0,57
KYG851581069 - Acciones STONECO LTD A	USD	12	1,01	16	1,58
KYG982391099 - Acciones XP CLASS A	USD	17	1,40	17	1,62
NL0012044747 - Acciones SHOP APOTHEKE EUROPE	EUR	7	0,54	7	0,63
US00402L1070 - Acciones ACADEMY SPORTS OUTDOORS	USD	15	1,22	15	1,48
US30212W1009 - Acciones EXP WORLD HOLDINGS	USD	6	0,49	10	0,93
US31846B1089 - Acciones FIRST ADVANTAGE	USD	15	1,25	12	1,15
US38911N2062 - Acciones GRAVITY SPONSORED ADR	USD	6	0,48	5	0,48
US44812J1043 - Acciones HUT 8 CORP	USD	101	8,30	39	3,79
US45175B1098 - Acciones IHUMAN	USD	2	0,20	4	0,35
US4525211078 - Acciones IMMERSION CORPORATION	USD	9	0,78	9	0,90
US4824971042 - Acciones KE HOLDINGS	USD	13	1,04	13	1,30
US49639K1016 - Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	13	1,04	14	1,36
US6475812060 - Acciones NEW ORIENTAL ENERGY & CHEMICAL	USD	20	1,65	23	2,26
US6821891057 - Acciones ON SEMICONDUCTOR	USD	17	1,36	9	0,89
US83570H1086 - Acciones SONOS INC	USD	14	1,17	18	1,73
US8522341036 - Acciones SQUARE INC - A	USD	20	1,64	17	1,61
US88557W1018 - Acciones 360 DIGITECH	USD	11	0,91	13	1,27
US8868851028 - Acciones TILLY'S CLASS A	USD	6	0,45	3	0,25
US9108734057 - Acciones UNITED MICROELECTRON ADR	USD	33	2,74	9	0,91
US91531W1062 - Acciones UP FINTECH HOLDING	USD	15	1,26	33	3,15
US91680M1071 - Acciones UPSTART HOLDINGS INC	USD	9	0,76	11	1,08
US92763W1036 - Acciones VIPSHOP HOLDINGS	USD	13	1,05	17	1,60
US9858171054 - Acciones YELP INC	USD	13	1,06	16	1,50
US98741T1043 - Acciones BP PLC SPONS ADR	USD	11	0,88	9	0,83
KYG6683N1034 - Acciones NV HOLDINGS CAYMAN A	USD	18	1,44	21	2,07
US36317J2096 - Acciones GALAXY DIGITAL HOLDING	CAD	72	5,89	57	5,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	95	7,79	33	3,17
US1347481020 - Acciones CANAAN INC	USD	2	0,12	4	0,34
US2267181046 - Acciones CRITEO SPON ADR	USD	8	0,66	9	0,85
US23703Q2030 - Acciones DAQO NEW ADR	USD	6	0,48	13	1,21
US2372661015 - Acciones DARLING INGREDIENTS	USD	14	1,18	9	0,89
US25400W1027 - Acciones DIGITAL TURBINE	USD	23	1,85	9	0,82
US25985W2044 - Acciones DOUYU INTERNATIONAL	USD	3	0,25	4	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2YN355 - Acciones CIRCUS SE	EUR	8	0,66	18	1,74
CA09523F1053 - Acciones BLUE ANT MEDIA	CAD	1	0,10	0	0,00
US4869171078 - Acciones KEEL INFRASTRUCTURE	USD	38	3,09	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.097	89,77	973	93,90
TOTAL RENTA VARIABLE		1.097	89,77	973	93,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.097	89,77	973	93,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.097	89,77	973	93,90

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



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 765.520,17 euros que supone el 62,84% sobre el patrimonio de la IIC.

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.

Los mercados se enfrentan a inquietudes principales como la inflación, el crecimiento, la geopolítica y el alto endeudamiento global. La reacción impredecible de la mayor potencia mundial, junto con decisiones inconsistentes, incrementa la volatilidad y dificulta la visibilidad.

La inflación está repuntando, en parte por el conflicto en Irán, lo que afecta las expectativas de relajación monetaria y eleva la incertidumbre en las curvas de tipos de interés.

Las tensiones internacionales y el endeudamiento global constituyen riesgos importantes para la estabilidad, generando presiones proteccionistas e inflacionistas.

En cuanto a factores, el ciclo de valor muestra mayor fortaleza en Europa y se prevé el inicio de un ciclo de small caps, aunque persisten dudas sobre su consolidación.

Entre los principales riesgos destacan la persistencia de la inflación, la escalada de tensiones geopolíticas, el elevado endeudamiento y la posibilidad de una desaceleración económica superior a la prevista.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A pesar de esta tesitura, no hemos hecho cambios.

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 17,7% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 16,23%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 11,89%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,85%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 17,84% y el número de partícipes ha registrado una variación positiva de 1 partícipes, lo que supone una variación del 3,45%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 11,89%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,04%.

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 11,89%, 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 agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Ninguna, sólo hemos vendido THUNDERBIRD ENTERTAINMENT GROUP por OPA.

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 instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,3973%.

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 25,64%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 14,21%.

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 0,01 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.

Durante el primer semestre de 2026, la inflación en las economías desarrolladas ha mostrado un repunte, impulsada las tensiones en Irán. El barril Brent se ubicó por encima de los 90?usd, entre abril y mayo, lo que contribuyó a presiones inflacionistas adicionales en la eurozona y Estados Unidos, sólo en mayo vimos una desaceleración. Este escenario de precios elevados influye en las expectativas de relajación monetaria y genera incertidumbre en las curvas de tipos de interés. El endeudamiento global también ha alcanzado niveles elevados; de acuerdo con el FMI, la deuda pública mundial ronda el 94% del PIB, lo que limita el margen de actuación fiscal y monetaria. Mejorar la productividad mediante tecnologías como la inteligencia artificial podría ayudar a reducir el ratio deuda/PIB y mantener una inflación controlada, favoreciendo tipos de interés reales negativos.

La situación geopolítica continúa afectando a los mercados. El conflicto entre Irán y diversas potencias ha modificado los flujos energéticos e incrementado los costes logísticos y de producción. Además, la competencia entre Estados Unidos, China y la Unión Europea ha impulsado cambios en los centros de producción, así como iniciativas de reindustrialización y autosuficiencia energética en regiones como Europa Central. Las medidas proteccionistas, incluidos los aranceles estadounidenses sobre productos chinos, han alterado la demanda y beneficiado a sectores de materiales básicos y materias primas. La persistencia de estos conflictos mantiene la incertidumbre, mientras que la falta de una dirección clara en las políticas económicas y comerciales de la Administración Trump ha añadido volatilidad y dificultado la previsión de tendencias a medio plazo.

En este contexto, no hemos hecho cambios en la cartera

A medio largo plazo intentaremos buscando valor.

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).