GVC GAESCO CROSSOVER FI

Nº Registro CNMV: 5669
Informe TRIMESTRAL del 3er. Trimestre 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 INFLATION

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional
Perfil de riesgo: 3

Descripción general
Con la denominación de inflation pill, o píldora (medicamento) contra la inflación, se pretende invertir en activos financieros que han experimentado un mejor comportamiento en períodos inflacionarios (subida generalizada y sostenida de los precios de los bienes y servicios), combinando para ello distintas estrategias que protejan contra la inflación y la subida de tipos de interés, tales como: i) inversión en RV cíclica; ii) venta de futuros de Bonos Norteamericanos y Alemámn, iii) estrategias con divisas y iv) la inversión hasta un 10% den el Fondo GVC Gaesco Value Minus Growth Market Neutral FI. La exposición a RV será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos mayoritariamente de países de OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concenctración sectorial. La exposición a la RF será como mínimo del 25% y hasta el 70% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- siendo la duración media de la cartera inferior a 2 años. La inversión en IIC será inferior al 25% incluidas las del grupo. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice El MSCI World Value Net Total Return Index para la parte de inversión de Renta Variable y el EURIBOR a 12 meses para la inversión enrenta fija. Estos índices se utilizan en términos meramente 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	20.729,05	23.305,06	23	25	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	269.337,01	269.337,01	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	173.502,38	173.502,38	3	3	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	241	154	137	75
CLASE E	EUR	3.260	3.065	3.214	3.018
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	1.759	0	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	11,6443	11,0380	10,4420	9,9121
CLASE E	EUR	12,1030	11,3787	10,6498	9,9988
CLASE I	EUR	10,5564	10,5564	10,6025	9,9790
CLASE P	EUR	10,1401	10,4560	10,5172	9,9436

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	0,40		0,40	1,20		1,20	patrimonio	al fondo
CLASE E	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,30		0,30	0,75		0,75	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada	
CLASE A	0,02	0,07	patrimonio
CLASE E	0,02	0,07	patrimonio
CLASE I	0,00	0,00	patrimonio
CLASE P	0,02	0,06	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,13	0,02	0,34	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	1,41	1,41	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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	5,49	-0,07	4,14	1,37	4,43	5,71	5,35		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	08/07/2026	-1,26	19/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	24/07/2026	1,40	08/04/2026		

(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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,79	3,81	5,96	7,12	6,42	8,30	5,14		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
EUR012MEUR0012MBENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	2,95	2,46	3,08	3,26	2,69	3,72	2,76		
VaR histórico(iii)	3,39	3,39	3,47	3,64	3,36	3,36	3,01		

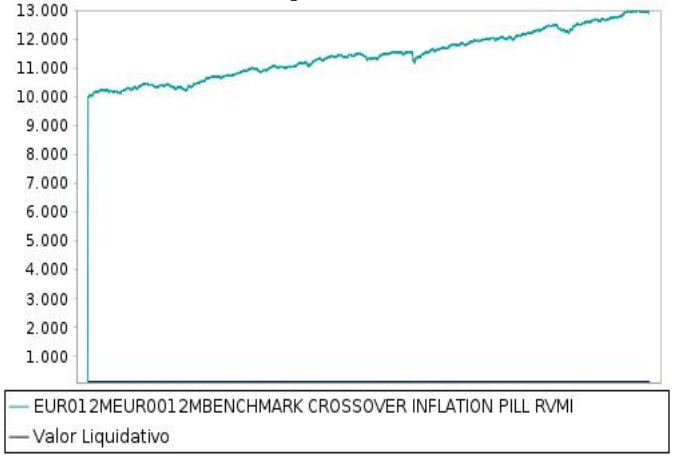
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

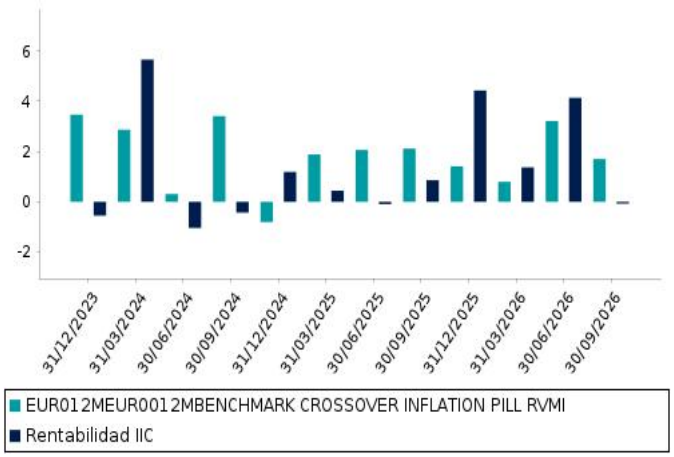
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
1,32	0,48	0,44	0,40	0,35	1,94	1,48	1,43	

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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	6,37	0,20	4,43	1,64	4,72	6,84	6,51		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	08/07/2026	-1,25	19/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	24/07/2026	1,40	08/04/2026		

(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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,79	3,81	5,97	7,12	6,42	8,29	5,14		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
EUR012MEUR0012MBENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	2,95	2,46	3,08	3,26	2,69	3,72	2,76		
VaR histórico(iii)	3,30	3,30	3,39	3,55	3,28	3,28	2,93		

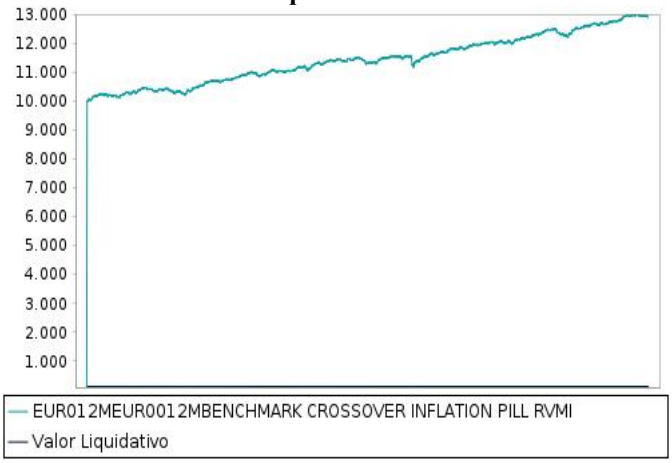
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

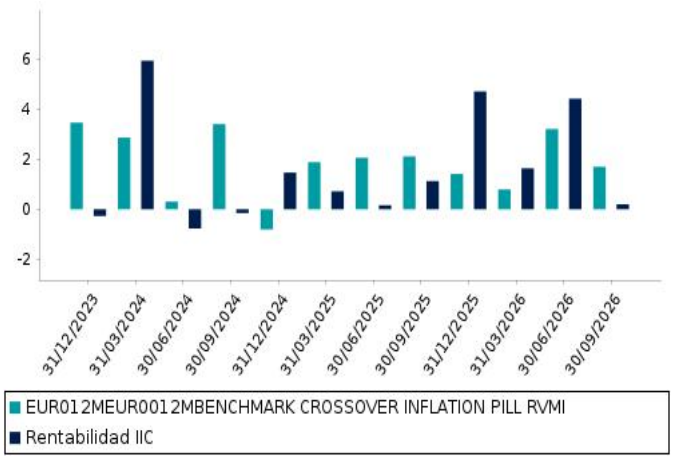
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,50	0,20	0,17	0,13	0,07	0,84	0,71	0,70	

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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad						-0,43	6,25		

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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						11,28	5,14		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
EUR012MEUR0012MBENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	2,95	2,46	3,08	3,26	2,69	3,72	2,76		
VaR histórico(iii)	2,54	2,54	2,63	2,73	2,84	2,84	2,95		

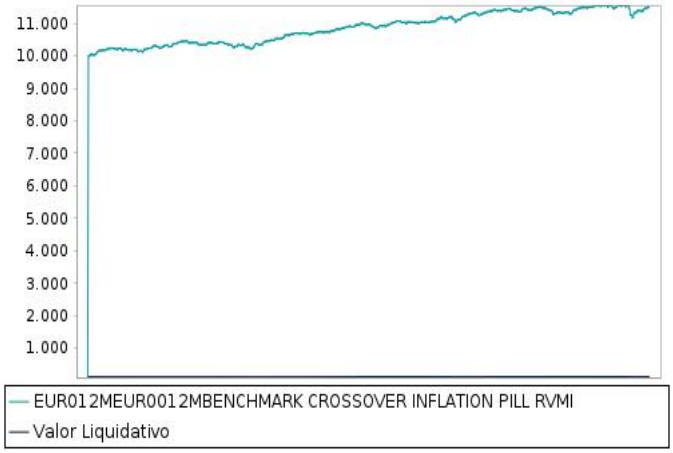
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

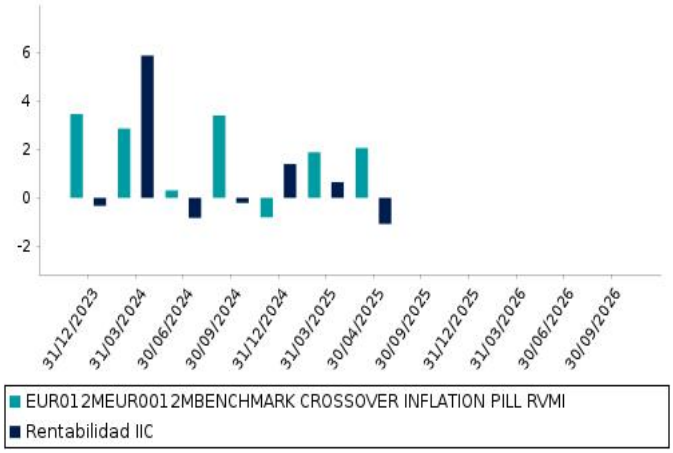
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021

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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	-3,02	0,03	4,25	-7,00		-0,58	5,77		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	08/07/2026	-4,36	17/02/2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	24/07/2026	1,40	08/04/2026		

(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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,79	3,81	5,96	14,25		11,28	5,13		
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,81	18,67		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12		
EUR012MEUR0012MBENCHMARK CROSSOVER INFLATION PILL RVMI	2,95	2,46	3,08	3,26	2,69	3,72	2,76		
VaR histórico(iii)	2,94	2,94	3,02	3,11	2,87	2,87	2,98		

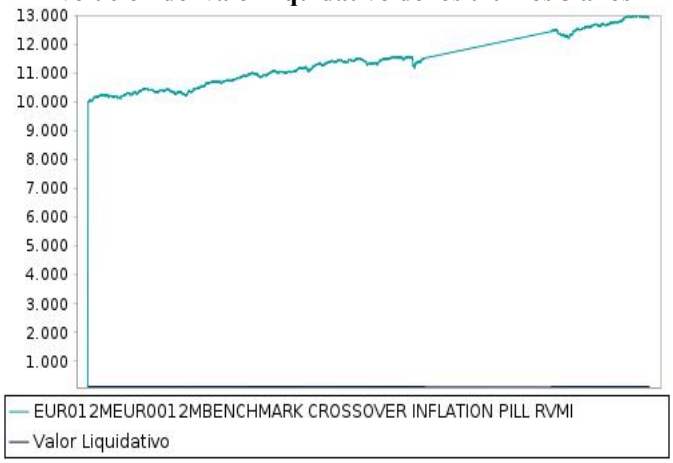
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

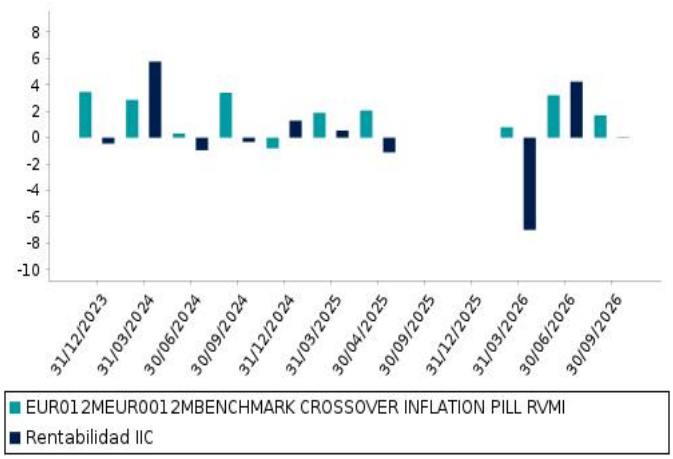
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,86	0,38	0,34	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	

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	67.080	1.600	-0,53
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-1,76
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	-0,42
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	-0,47
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-0,79
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	-0,29
Renta Variable Euro	121.146	5.166	0,63
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2,22
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	59.992	1.566	-2,67
Global	237.079	2.335	-0,14
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	253.753	12.796	0,42
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	**1.624.149**	**46.661**	**-0,79**

* 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	4.691	89,17	4.447	84,16
* Cartera interior	2.112	40,14	1.878	35,54
* Cartera exterior	2.542	48,32	2.538	48,03
* Intereses de la cartera de inversión	37	0,70	31	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	554	10,53	821	15,54
(+/-) RESTO	16	0,30	16	0,30
TOTAL PATRIMONIO	**5.261**	**100,00**	**5.284**	**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)	**5.284**	**4.604**	**3.218**	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,57	9,19	37,82	-106,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	0,13	4,17	4,90	-1.457,49
(+) Rendimientos de gestión	0,40	4,50	5,70	-1.738,26
+ Intereses	0,36	0,24	0,84	56,66
+ Dividendos	0,19	0,64	0,92	-69,71
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,40	0,48	-0,05	-185,41
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,52	3,49	3,46	-115,60
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,43	-0,04	0,52	-1.117,45
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,34	-0,35	0,48	-203,28
+- Otros resultados	0,00	0,04	-0,47	-103,47
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,33	-0,84	280,77
- Comisión de gestión	-0,20	-0,19	-0,56	6,13
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	5,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,01	-0,03	339,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-1,98
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,10	-0,15	-67,53
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,04	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	0,03	0,00	0,04	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**5.260**	**5.284**	**5.260**	

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	%
ES00000124C5 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|5,150|2028-10-31	EUR	518	9,85	528	10,00
ES0000012A89 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|1,450|2027-10-31	EUR	98	1,87	99	1,87
ES0000012G34 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|1,250|2030-10-31	EUR	457	8,69	470	8,90
ES0000012P90 - Bonos|ESTADO ESPAÑOL|2,350|2029-03-31	EUR	341	6,48	149	2,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		**1.414**	**26,89**	**1.246**	**23,59**
ES0L02607106 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|2,000|2026-07-10	EUR	0	0,00	98	1,86
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**0**	**0,00**	**98**	**1,86**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**1.414**	**26,89**	**1.344**	**25,45**
TOTAL RENTA FIJA		**1.414**	**26,89**	**1.344**	**25,45**
ES0105630315 - Acciones|CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	52	0,98	0	0,00
ES0113860A34 - Acciones|BANCO DE SABADELL	EUR	28	0,54	24	0,46
ES0137650018 - Acciones|FLUIDRA	EUR	35	0,67	40	0,75
ES0176252718 - Acciones|SOL MELIA	EUR	52	0,99	61	1,15
ES0139140174 - Acciones|INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	39	0,75	45	0,86
ES0165940000 - Acciones|A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	242	4,61	0	0,00
ES0105702007 - Acciones|INDEXA CAPITAL GROUP	EUR	0	0,00	115	2,17
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**448**	**8,54**	**285**	**5,39**
TOTAL RENTA VARIABLE		**448**	**8,54**	**285**	**5,39**
ES0164838015 - Participaciones|GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	248	4,72	249	4,71
TOTAL IIC		**248**	**4,72**	**249**	**4,71**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**2.110**	**40,15**	**1.878**	**35,55**
US912828Z781 - Obligaciones|ESTADO USA|0,750|2027-01-31	USD	438	8,32	432	8,17

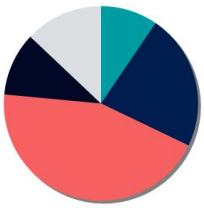
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120404 - Acciones|ACCOR	EUR	46	0,87	51	0,96
FR0000120578 - Acciones|SANOFI-SYNTHELABO	EUR	36	0,69	38	0,71
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	43	0,81	44	0,83
FR0000131104 - Acciones|BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	62	1,17	66	1,26
FR001400AJ45 - Acciones|MICHELIN	EUR	34	0,64	34	0,64
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	51	0,97	48	0,91
IE00BYTBXV33 - Acciones|RYANAIR HOLDINGS	EUR	70	1,34	82	1,55
JE00BN574F90 - Acciones|WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	74	1,40	83	1,57
JP3633400001 - Acciones|TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	33	0,62	29	0,56
JP3802400006 - Acciones|FANUC	JPY	47	0,89	56	1,05
PTCOR0AE0006 - Acciones|CORTICEIRA AMORIM	EUR	107	2,02	96	1,81
US91912E1055 - Acciones|CIA VALE DO RIO DOCE	USD	41	0,79	46	0,87
NL0015001KT6 - Acciones|BREMBO	EUR	51	0,96	51	0,97
JP3734800000 - Acciones|NIDEC CORPORATION	JPY	79	1,51	86	1,63
DE000SAFH001 - Acciones|SAF HOLLAND	EUR	39	0,75	36	0,69
FR0010340141 - Acciones|ADP	EUR	75	1,43	80	1,51
HK0000069689 - Acciones|AIA GROUP	HKD	99	1,89	96	1,82
US2441991054 - Acciones|DEERE & COMPANY	USD	59	1,13	56	1,05
US43300A2033 - Acciones|HILTON WORLD HOLDINGS	USD	42	0,80	43	0,82
IE00BD1RP616 - Acciones|BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	60	1,13	52	0,99
IT0000072618 - Acciones|BANCA INTESA	EUR	33	0,63	30	0,57
GB00BVMN1558 - Acciones|VERISURE	EUR	41	0,77	49	0,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912828V988 - Obligaciones|ESTADO USA|1,125|2027-02-15	USD	438	8,33	433	8,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**876**	**16,65**	**865**	**16,37**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**876**	**16,65**	**865**	**16,37**
TOTAL RENTA FIJA		**876**	**16,65**	**865**	**16,37**
BE0974293251 - Acciones|ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	65	1,24	73	1,38
DE0008430026 - Acciones|MUENCHENER RUECKVER	EUR	18	0,33	17	0,32
FR0000077919 - Acciones|JC DECAUX	EUR	49	0,94	38	0,73
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**1.354**	**25,72**	**1.380**	**26,12**
TOTAL RENTA VARIABLE		**1.354**	**25,72**	**1.380**	**26,12**
IE00BYY18K23 - Participaciones|NOMURA CROSS ASSET MOMENTUM S	USD	312	5,93	293	5,55
TOTAL IIC		**312**	**5,93**	**293**	**5,55**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**2.542**	**48,30**	**2.538**	**48,04**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**4.652**	**88,45**	**4.416**	**83,59**

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

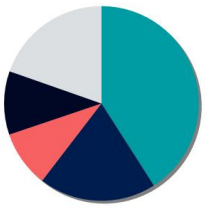
3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico



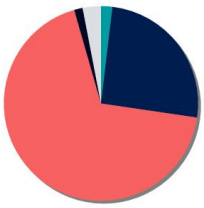
CONSUMO CICLICO	9,5 %
FINANCIERO	22,6 %
INSTITUCIONES PUBLICAS	44,4 %
LIQUIDEZ	10,6 %
OTROS	13,0 %
Total	100,0 %

Países



ESPAÑA	41,0 %
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	19,5 %
IRLANDA	9,4 %
LIQUIDEZ	10,6 %
OTROS	19,6 %
Total	100,0 %

Divisas



DOLAR HONG KONG	1,9 %
DOLAR USA	25,4 %
EURO	68,2 %
LIBRA ESTERLINA	1,4 %
YEN JAPONES	3,0 %
Total	100,0 %

Tipo de Valor



ACCIONES	34,4 %
BONOS	6,6 %
FONDOS DE INVERSION	10,7 %
LIQUIDEZ	10,6 %
OBLIGACIONES	37,8 %
Total	100,0 %

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
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6% 15/8/33	Venta Futuro|BUNDESREPUB.	244	Cobertura
US TREASURY 1,25% 15/8/31	Venta Futuro|US TREASURY 1,25%	188	Cobertura
Total otros subyacentes		**432**	
TOTAL OBLIGACIONES		**432**	

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 3.259.781,38 euros que supone el 61,97% 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 289,58 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.

Durante el tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a tecnología e inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, la subida de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias durante septiembre. Sectorialmente, tecnología y servicios de comunicación fueron los segmentos más fuertes al final del trimestre, mientras que utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés se vieron penalizados por el aumento de las rentabilidades de los bonos. El sector energético también mantuvo un comportamiento destacado, favorecido por el fuerte encarecimiento del petróleo. Por su parte, el VIX se mantuvo la mayor parte del periodo en niveles relativamente contenidos, aunque repuntó puntualmente alrededor de las reuniones de los bancos centrales y ante el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, cerrando septiembre en torno a 16 puntos. Esto refleja que, pese al deterioro de algunos indicadores de mercado, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo.

Los indicadores adelantados mostraron una aceleración de la actividad tanto en Estados Unidos como en la zona euro. En EE. UU., el ISM manufacturero terminó septiembre en 54,5 puntos, acumulando nueve meses consecutivos en expansión; destacaron la mejora de los nuevos pedidos y del empleo, aunque el fuerte aumento del componente de precios pagados, hasta 77,9 puntos, evidenció la persistencia de presiones inflacionistas. El último dato de ISM de servicios, referente al mes de agost, se situó en 55,4 puntos, mostrando también fortaleza y expansión económica. En la eurozona, el PMI manufacturero alcanzó 52,9 puntos en septiembre y el indicador adelantado de servicios subió hasta 53,0, frente a 51,6 en agosto, ambos por encima del nivel de expansión de 50.

En política monetaria, el trimestre estuvo marcado por un giro restrictivo de los dos principales bancos centrales. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, ante la elevada incertidumbre sobre la duración y los efectos indirectos del shock energético. En septiembre, sin embargo, elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La decisión respondió a la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del conflicto en Oriente Medio, aunque el organismo mantuvo un enfoque dependiente de los datos y sin comprometer una trayectoria predeterminada. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron ya una subida de 25 puntos básicos. Finalmente, en septiembre incrementó el rango hasta el 3,75%-4,00%, de forma unánime, al considerar que la actividad económica y la inversión seguían creciendo a un ritmo sólido y que la inflación permanecía demasiado elevada. En conjunto, tanto el BCE como la Reserva Federal priorizaron el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento, con un mensaje de cautela ante la evolución de los precios energéticos y las tensiones geopolíticas.

En el mercado de divisas, el euro se mantuvo prácticamente estable frente al dólar durante el trimestre, pasando de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre.

En energía, el Brent repuntó con fuerza y cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, ante la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la normalización de la oferta. El gas europeo TTF también se encareció notablemente, terminando el trimestre cerca de 72 euros/MWh, condicionado por la reducción de los flujos de GNL procedentes del Golfo Pérsico, aunque el aumento de la producción en

Norteamérica y África amortiguó parcialmente el impacto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo hemos ido ajustando los niveles de invesión en función del binomio riesgo/rentabilidad.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,34% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 4,03%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,07%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,95%.

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 -0,44% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -2 participes, lo que supone una variación del -6,9%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,07%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,53%. GVC Gaesco Crossover Inflation Pill 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 0,02% 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 -0,07%, 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 -0,79%.
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.
Durante el tercer trimestre invertimos en la Sicav Global Flexible con un enfoque de preservación de capital y generación de rentabilidad estable a medio plazo, la cual encaja con la polítcia de inversión del Fondo. En renta variable directa, añadimos en cartera a Cie Automotive al ser una empresa de mucha calidad, líder del sector, con un balance fuerte, un excelente equipo directivo y un importante potencial alcista según nuestros modelos de valoración. También aprovechamos la corrección del mes de agosto en las acciones de DIA para tomar una posición, la cual se vendió a los pocos días con importantes plusvalías al llegar a nuestro precio objetivo de venta. Del mismo modo, también vendimos toda la posición en Indexa Capital, teniendo un impacto muy positivo en el valor liquidativo del Fondo.
En renta fija, rolamos la posición en futuros cortos del Bund alemán y en la deuda soberana estadounidense, la cual sigue cumpliendo con nuestra tesis de inversión. Se amortizó de forma satisfactoria una emisión soberana de Letras españolas y mantuvimos el resto de deuda soberana española y estadounidense con una duración media inferior a 2 años.

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: futuro sobre US 10YR Note, futuro sobre Bund que han proporcionado un resultado global de 22594,72 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 57,47%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 55,91%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,43%.

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 3,81%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,07%.
La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 8,96 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.
GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,78 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.
Seguiremos ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y rentabilidad, con criterios rigurosos de analisis 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).