

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de GVC Gaesco Crossover, F.I. por encargo de los administradores de GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de GVC Gaesco Crossover, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2024.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Para la totalidad de los títulos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024, con menor liquidez o para los derivados contratados en mercados no organizados (OTC), comprobamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos por parte de un experto del auditor externo en materia de valoración.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



GVC Gaesco Crossover, F.I.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

24 de abril de 2025

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02334

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 e
Informe de gestión del ejercicio 2024



OP4830027

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	159 469 912,89	133 362 005,57
Deudores	1 527 395,15	1 267 144,93
Cartera de inversiones financieras	148 206 325,80	125 774 426,45
Cartera interior	46 081 675,76	39 248 929,29
Valores representativos de deuda	26 161 677,22	20 047 834,63
Instrumentos de patrimonio	13 044 365,45	13 517 824,93
Instituciones de Inversión Colectiva	6 875 633,09	5 683 269,73
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	101 800 688,87	86 230 618,44
Valores representativos de deuda	25 690 688,50	27 939 465,68
Instrumentos de patrimonio	45 158 610,92	33 938 488,79
Instituciones de Inversión Colectiva	30 894 258,86	24 280 967,86
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	57 130,59	71 696,11
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	323 961,17	294 878,72
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	9 736 191,94	6 320 434,19
TOTAL ACTIVO	159 469 912,89	133 362 005,57

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE B.º



OP4830028

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	158 152 300,26	132 470 054,20
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	158 152 300,26	132 470 054,20
Capital	-	-
Partícipes	142 007 385,23	121 181 156,21
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	16 144 915,03	11 288 897,99
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 317 612,63	891 951,37
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	842 609,25	728 370,20
Pasivos financieros	-	-
Derivados	475 003,38	163 581,17
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	159 469 912,89	133 362 005,57
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	27 760 982,31	17 027 350,17
Compromisos por operaciones largas de derivados	24 001 936,33	16 127 226,06
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 759 045,98	900 124,11
Otras cuentas de orden	13 642 952,87	11 896 584,50
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	6 150 000,00	6 746 948,48
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	7 492 952,87	5 149 636,02
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	41 403 935,18	28 923 934,67

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4830029

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	73 963,72	75 471,71
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 575 321,02)</u>	<u>(1 162 376,90)</u>
Comisión de gestión	(1 379 085,96)	(1 007 859,17)
Comisión de depositario	(117 376,63)	(93 197,41)
Otros	(78 858,43)	(61 320,32)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 501 357,30)	(1 086 905,19)
Ingresos financieros	3 016 579,01	2 101 376,25
Gastos financieros	(3 822,05)	(8 304,76)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>15 276 247,06</u>	<u>9 681 262,80</u>
Por operaciones de la cartera interior	1 928 558,67	2 724 321,26
Por operaciones de la cartera exterior	13 239 945,15	6 948 528,22
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	107 743,24	8 413,32
Diferencias de cambio	57 114,12	(82 681,44)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(536 711,04)</u>	<u>795 923,38</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	142 146,84	214 480,36
Resultados por operaciones de la cartera exterior	343 771,36	208 461,51
Resultados por operaciones con derivados	(1 022 900,09)	372 599,84
Otros	270,85	381,67
Resultado financiero	17 809 407,10	12 487 576,23
Resultado antes de impuestos	16 308 049,80	11 400 671,04
Impuesto sobre beneficios	(163 134,77)	(111 773,05)
RESULTADO DEL EJERCICIO	16 144 915,03	11 288 897,99

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



OP4830030

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (50 RVME)**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	15 208 343,26	11 376 693,69
Deudores	68 703,72	38 326,28
Cartera de inversiones financieras	14 795 696,15	10 884 795,47
Cartera interior	9 155 054,07	5 254 238,37
Valores representativos de deuda	7 069 465,81	3 720 472,35
Instrumentos de patrimonio	897 718,63	978 766,02
Instituciones de Inversión Colectiva	1 187 869,63	555 000,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 640 642,08	5 630 022,31
Valores representativos de deuda	847 450,12	1 761 341,12
Instrumentos de patrimonio	2 134 554,09	1 798 036,22
Instituciones de Inversión Colectiva	2 658 637,87	2 065 988,04
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	4 656,93
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	534,79
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	343 943,39	453 571,94
TOTAL ACTIVO	15 208 343,26	11 376 693,69

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4830031

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (50 RVME)**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	15 173 524,68	11 343 203,32
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	15 173 524,68	11 343 203,32
Capital	-	-
Partícipes	14 304 396,74	10 159 722,87
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	869 127,94	1 183 480,45
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	34 818,58	33 490,37
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	22 898,78	33 490,37
Pasivos financieros	-	-
Derivados	11 919,80	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	15 208 343,26	11 376 693,69
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	730 844,57	191 810,46
Compromisos por operaciones largas de derivados	730 844,57	191 810,46
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	1 299 999,97	1 100 000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	1 299 999,97	1 100 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 030 844,54	1 291 810,46

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4830032

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (50 RVME)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(130 796,90)	(96 759,53)
Comisión de gestión	(114 005,74)	(84 598,95)
Comisión de depositario	(11 571,72)	(8 922,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 219,44)	(3 237,94)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(130 796,90)	(96 759,53)
Ingresos financieros	114 674,63	112 341,41
Gastos financieros	(160,69)	(12,17)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	603 842,55	1 054 837,45
Por operaciones de la cartera interior	258 224,39	359 163,41
Por operaciones de la cartera exterior	344 473,85	687 004,94
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	1 144,31	8 669,10
Diferencias de cambio	(1 545,13)	(5 043,14)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	291 892,55	128 590,00
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	180 732,56	104 987,78
Resultados por operaciones de la cartera exterior	66 685,66	994,86
Resultados por operaciones con derivados	44 381,88	22 578,06
Otros	92,45	29,30
Resultado financiero	1 008 703,91	1 290 713,55
Resultado antes de impuestos	877 907,01	1 193 954,02
Impuesto sobre beneficios	(8 779,07)	(10 473,57)
RESULTADO DEL EJERCICIO	869 127,94	1 183 480,45

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



OP4830033

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Fundaquant 75 RVME)**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	8 726 370,94	8 249 605,45
Deudores	48 040,00	40 680,28
Cartera de inversiones financieras	8 518 337,87	7 667 885,05
Cartera interior	3 474 933,75	2 062 835,45
Valores representativos de deuda	2 285 380,24	1 077 225,02
Instrumentos de patrimonio	634 819,60	877 499,15
Instituciones de Inversión Colectiva	554 733,91	108 111,28
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 043 404,12	5 604 213,60
Valores representativos de deuda	548 950,00	1 408 622,99
Instrumentos de patrimonio	1 466 451,21	1 464 588,36
Instituciones de Inversión Colectiva	3 028 002,91	2 727 897,63
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	3 104,62
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	836,00
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	159 993,07	541 040,12
TOTAL ACTIVO	8 726 370,94	8 249 605,45

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830034

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Fundaquant 75 RVME)**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	8 698 091,97	8 226 111,77
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	8 698 091,97	8 226 111,77
Capital	-	-
Partícipes	7 812 326,38	7 351 452,78
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	885 765,59	874 658,99
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	28 278,97	23 493,68
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	17 279,86	23 493,68
Pasivos financieros	-	-
Derivados	10 999,11	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	8 726 370,94	8 249 605,45
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	506 189,54	127 873,64
Compromisos por operaciones largas de derivados	506 189,54	127 873,64
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	900 000,00	900 000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	900 000,00	900 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 406 189,54	1 027 873,64

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE B.º



OP4830035

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Fundaquant 75 RVME)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(77 817,58)</u>	<u>(74 111,62)</u>
Comisión de gestión	(65 978,65)	(63 600,88)
Comisión de depositario	(7 228,80)	(6 847,93)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 610,13)	(3 662,81)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(77 817,58)	(74 111,62)
Ingresos financieros	73 120,40	97 312,58
Gastos financieros	(931,95)	(14,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>794 170,21</u>	<u>799 965,67</u>
Por operaciones de la cartera interior	206 602,86	319 919,18
Por operaciones de la cartera exterior	586 091,11	477 756,22
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	1 476,24	2 290,27
Diferencias de cambio	880,95	(3 073,48)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>105 290,69</u>	<u>62 942,38</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	47 260,02	55 737,44
Resultados por operaciones de la cartera exterior	33 294,70	2 095,06
Resultados por operaciones con derivados	24 735,97	5 105,12
Otros	-	4,76
Resultado financiero	972 530,30	957 133,15
Resultado antes de impuestos	894 712,72	883 021,53
Impuesto sobre beneficios	(8 947,13)	(8 362,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>885 765,59</u>	<u>874 658,99</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



OP4830036

CLASE 8.º

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Government Mixto International)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 698 164,94	3 411 823,19
Deudores	7 607,38	9 340,23
Cartera de inversiones financieras	3 662 106,72	3 335 184,52
Cartera interior	1 716 062,29	1 313 257,84
Valores representativos de deuda	1 551 563,38	1 165 716,56
Instrumentos de patrimonio	49 640,00	39 430,00
Instituciones de Inversión Colectiva	114 858,91	108 111,28
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 945 471,09	2 020 283,67
Valores representativos de deuda	1 038 923,40	1 189 202,14
Instrumentos de patrimonio	467 135,34	439 072,41
Instituciones de Inversión Colectiva	437 572,07	392 009,12
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 840,28	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	573,34	1 643,01
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	28 450,84	67 298,44
TOTAL ACTIVO	3 698 164,94	3 411 823,19

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830037

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Government Mixto International)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 692 271,05	3 402 125,72
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 692 271,05	3 402 125,72
Capital	-	-
Partícipes	3 461 695,91	3 215 597,67
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	230 575,14	186 528,05
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	5 893,89	9 697,47
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	5 893,89	6 229,96
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	3 467,51
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 698 164,94	3 411 823,19
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	106 826,52	98 788,50
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	106 826,52	98 788,50
Otras cuentas de orden	300 000,00	300 000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	300 000,00	300 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	406 826,52	398 788,50

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE B.º



OP4830038

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Government Mixto International)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(32 222,58)	(25 696,86)
Comisión de gestión	(24 146,90)	(19 595,00)
Comisión de depositario	(3 218,76)	(2 819,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 856,92)	(3 282,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(32 222,58)	(25 696,86)
Ingresos financieros	57 325,26	29 303,64
Gastos financieros	-	(4,49)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	143 185,68	156 858,93
Por operaciones de la cartera interior	28 118,30	41 204,43
Por operaciones de la cartera exterior	116 897,90	113 811,98
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	(1 830,52)	1 842,52
Diferencias de cambio	(7 565,47)	(7 024,01)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	72 181,29	34 761,93
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	17 642,00	23 291,76
Resultados por operaciones de la cartera exterior	49 220,97	9 947,55
Resultados por operaciones con derivados	5 312,97	1 500,16
Otros	5,35	22,46
Resultado financiero	265 126,76	213 896,00
Resultado antes de impuestos	232 904,18	188 199,14
Impuesto sobre beneficios	(2 329,04)	(1 671,09)
RESULTADO DEL EJERCICIO	230 575,14	186 528,05

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



OP4830039

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Momentum RFME)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 364 261,82	1 263 382,49
Deudores	37 624,66	1 245,55
Cartera de inversiones financieras	1 873 994,96	1 005 718,64
Cartera interior	1 872 386,06	1 004 871,02
Valores representativos de deuda	1 650 000,00	762 022,97
Instrumentos de patrimonio	222 386,06	242 848,05
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 608,90	847,62
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	452 642,20	256 418,30
TOTAL ACTIVO	2 364 261,82	1 263 382,49

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830040

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Momentum RFME)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 351 254,71	1 226 671,62
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 351 254,71	1 226 671,62
Capital	-	-
Partícipes	2 276 728,69	1 222 107,04
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	74 526,02	4 564,58
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	13 007,11	36 710,87
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	4 627,52	36 710,87
Pasivos financieros	-	-
Derivados	8 379,59	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 364 261,82	1 263 382,49
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	442 766,81	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	442 766,81	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	1 650 000,00	762 022,97
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	1 650 000,00	762 022,97
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 092 766,81	762 022,97

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830041

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Momentum RFME)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(35 861,67)	(15 066,47)
Comisión de gestión	(31 062,70)	(11 872,49)
Comisión de depositario	(1 996,90)	(763,15)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(2 802,07)	(2 430,83)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(35 861,67)	(15 066,47)
Ingresos financieros	72 235,96	29 106,06
Gastos financieros	-	(0,06)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	23 125,16	(9 453,77)
Por operaciones de la cartera interior	23 709,77	(9 453,77)
Por operaciones de la cartera exterior	(584,61)	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	813,38	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	14 965,98	14,00
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 262,99)	14,00
Resultados por operaciones de la cartera exterior	444,72	-
Resultados por operaciones con derivados	15 784,18	-
Otros	0,07	-
Resultado financiero	111 140,48	19 666,23
Resultado antes de impuestos	75 278,81	4 599,76
Impuesto sobre beneficios	(752,79)	(35,18)
RESULTADO DEL EJERCICIO	74 526,02	4 564,58

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830042

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Situaciones Especiales Euro 75 RVME)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	13 288 948,85	12 403 516,50
Deudores	99 063,68	366 168,74
Cartera de inversiones financieras	11 054 217,05	11 624 505,70
Cartera interior	10 269 824,09	10 719 284,67
Valores representativos de deuda	2 537 565,71	1 507 723,39
Instrumentos de patrimonio	6 890 947,00	8 161 620,00
Instituciones de Inversión Colectiva	841 311,38	1 049 941,28
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	762 541,92	872 999,80
Valores representativos de deuda	633 730,72	872 999,80
Instrumentos de patrimonio	128 811,20	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	21 851,04	32 221,23
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 135 668,12	412 842,06
TOTAL ACTIVO	13 288 948,85	12 403 516,50

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4830043

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Situaciones Especiales Euro 75 RVME)**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	12 911 584,14	12 181 266,37
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	12 911 584,14	12 181 266,37
Capital	-	-
Partícipes	12 544 907,31	10 455 525,26
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	366 676,83	1 725 741,11
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	377 364,71	222 250,13
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	377 364,71	222 250,13
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	13 288 948,85	12 403 516,50
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	464 769,43	500 000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	464 769,43	500 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	464 769,43	500 000,00

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830044

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Situaciones Especiales Euro 75 RVME)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(135 721,34)	(124 172,87)
Comisión de gestión	(121 054,26)	(108 726,65)
Comisión de depositario	(10 046,26)	(9 122,74)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 620,82)	(6 323,48)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(135 721,34)	(124 172,87)
Ingresos financieros	596 589,03	279 764,21
Gastos financieros	-	(742,59)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	178 633,72	1 633 023,05
Por operaciones de la cartera interior	80 897,94	1 625 336,53
Por operaciones de la cartera exterior	97 735,78	7 686,52
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	12,01	(2 082,36)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(269 132,78)	(42 628,81)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(266 431,49)	(23 226,46)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 729,72)	(19 496,13)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	28,43	93,78
Resultado financiero	506 101,98	1 867 333,50
Resultado antes de impuestos	370 380,64	1 743 160,63
Impuesto sobre beneficios	(3 703,81)	(17 419,52)
RESULTADO DEL EJERCICIO	366 676,83	1 725 741,11

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE B.3



OP4830045

GVC Gaesco Crossover, F.I. (BDS Global Income)

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 320 646,07	2 156 479,72
Deudores	2 234,50	2 138,56
Cartera de inversiones financieras	2 696 869,76	1 950 997,79
Cartera interior	975 000,00	500 000,00
Valores representativos de deuda	975 000,00	500 000,00
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 704 075,81	1 438 469,26
Valores representativos de deuda	1 704 075,81	1 432 943,90
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	5 525,36
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	17 793,95	12 528,53
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	621 541,81	203 343,37
TOTAL ACTIVO	3 320 646,07	2 156 479,72

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4830046

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (BDS Global Income)**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 305 466,86	2 149 806,72
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 305 466,86	2 149 806,72
Capital	-	-
Partícipes	3 192 729,41	2 094 528,48
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	112 737,45	55 278,24
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	15 179,21	6 673,00
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	15 000,62	6 537,13
Pasivos financieros	-	-
Derivados	178,59	135,87
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 320 646,07	2 156 479,72
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	832 649,52	1 072 237,31
Compromisos por operaciones largas de derivados	832 649,52	853 940,21
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	218 297,10
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	832 649,52	1 072 237,31

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

CLASE B^a

OP4830047

GVC Gaesco Crossover, F.I. (BDS Global Income)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(40 054,04)	(20 136,01)
Comisión de gestión	(33 072,70)	(15 280,34)
Comisión de depositario	(2 422,82)	(1 364,43)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 558,52)	(3 491,24)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(40 054,04)	(20 136,01)
Ingresos financieros	83 731,75	42 928,39
Gastos financieros	-	(7,29)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	28 154,97	16 648,17
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	28 154,97	16 648,17
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	3 535,04	(2 455,10)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	38 508,49	18 850,04
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	167,21	(313,65)
Resultados por operaciones con derivados	38 341,28	19 163,69
Otros	-	-
Resultado financiero	153 930,25	75 964,21
Resultado antes de impuestos	113 876,21	55 828,20
Impuesto sobre beneficios	(1 138,76)	(549,96)
RESULTADO DEL EJERCICIO	112 737,45	55 278,24

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



OP4830048

CLASE 8ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Corporate Mixto Internacional)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	24 985 015,42	22 840 501,85
Deudores	80 801,90	42 261,84
Cartera de inversiones financieras	<u>23 797 567,90</u>	<u>22 310 775,23</u>
Cartera interior	<u>2 206 037,70</u>	<u>811 325,76</u>
Valores representativos de deuda	1 622 587,30	286 292,16
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	583 450,40	525 033,60
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>21 357 943,98</u>	<u>21 283 494,99</u>
Valores representativos de deuda	15 764 105,25	16 650 329,72
Instrumentos de patrimonio	80 356,23	126 040,58
Instituciones de Inversión Colectiva	5 513 482,50	4 495 689,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	11 435,69
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	233 586,22	215 954,48
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 106 645,62	487 464,78
TOTAL ACTIVO	<u>24 985 015,42</u>	<u>22 840 501,85</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE B.º



OP4830049

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Corporate Mixto Internacional)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	24 904 040,53	22 791 164,25
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	24 904 040,53	22 791 164,25
Capital	-	-
Partícipes	22 644 752,75	21 248 484,78
Prima de emisión	-	-
Reservas (Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	2 259 287,78	1 542 679,47
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	80 974,89	49 337,60
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	35 360,18	49 337,60
Pasivos financieros	-	-
Derivados	45 614,71	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	24 985 015,42	22 840 501,85
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	3 806 475,36	991 734,60
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 806 475,36	991 734,60
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3 806 475,36	991 734,60

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830050

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Corporate Mixto Internacional)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(64 737,45)	(57 801,97)
Comisión de gestión	(40 962,46)	(37 856,70)
Comisión de depositario	(17 811,84)	(16 495,14)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 963,15)	(3 450,13)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(64 737,45)	(57 801,97)
Ingresos financieros	807 053,61	573 924,97
Gastos financieros	(76,19)	(2 659,89)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 546 535,61	878 537,67
Por operaciones de la cartera interior	64 026,64	34 217,80
Por operaciones de la cartera exterior	1 482 508,97	844 319,87
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	32 255,92	51 290,99
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(38 922,63)	114 961,89
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 571,00	188,02
Resultados por operaciones de la cartera exterior	16 781,59	37 965,34
Resultados por operaciones con derivados	(58 279,21)	76 673,99
Otros	3,99	134,54
Resultado financiero	2 346 846,32	1 616 055,63
Resultado antes de impuestos	2 282 108,87	1 558 253,66
Impuesto sobre beneficios	(22 821,09)	(15 574,19)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 259 287,78	1 542 679,47

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE B.º



OP4830051

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Garp RVMI)

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 314 964,80	3 785 027,10
Deudores	9 972,98	7 807,34
Cartera de inversiones financieras	4 130 385,78	3 585 312,09
Cartera interior	601 525,64	479 200,21
Valores representativos de deuda	397 215,74	300 000,00
Instrumentos de patrimonio	110 458,82	84 670,66
Instituciones de Inversión Colectiva	93 851,08	94 529,55
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 528 860,14	3 106 025,58
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 112 494,26	1 834 850,82
Instituciones de Inversión Colectiva	1 416 365,88	1 271 174,76
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	86,30
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	174 606,04	191 907,67
TOTAL ACTIVO	4 314 964,80	3 785 027,10

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830052

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Garp RVMI)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 272 072,58	3 762 989,95
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 272 072,58	3 762 989,95
Capital	-	-
Partícipes	3 771 922,63	3 503 630,03
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	500 149,95	259 359,92
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	42 892,22	22 037,15
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	42 892,22	22 037,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 314 964,80	3 785 027,10
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	94 952,75	94 952,75
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	94 952,75	94 952,75
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	94 952,75	94 952,75

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE B.ª



OP4830053

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Garp RVMI)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(56 870,61)</u>	<u>(31 767,39)</u>
Comisión de gestión	(48 673,80)	(25 477,37)
Comisión de depositario	(3 659,75)	(2 735,31)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 537,06)	(3 554,71)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(56 870,61)	(31 767,39)
Ingresos financieros	52 269,99	43 666,77
Gastos financieros	(13,91)	(159,72)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>502 601,99</u>	<u>263 340,56</u>
Por operaciones de la cartera interior	43 505,43	51 070,79
Por operaciones de la cartera exterior	459 096,56	212 269,77
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(173,85)	211,80
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>7 388,36</u>	<u>(13 320,69)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	5 648,20	(13 553,90)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 740,16	227,29
Resultados por operaciones con derivados	-	0,01
Otros	-	5,91
Resultado financiero	562 072,58	293 738,72
Resultado antes de impuestos	505 201,97	261 971,33
Impuesto sobre beneficios	(5 052,02)	(2 611,41)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>500 149,95</u>	<u>259 359,92</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830054

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Currency Hedged)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	40 652 895,91	34 749 064,66
Deudores	451 465,87	254 484,70
Cartera de inversiones financieras	38 089 675,13	33 245 429,45
Cartera interior	7 411 598,23	10 978 046,49
Valores representativos de deuda	4 500 000,00	7 542 308,30
Instrumentos de patrimonio	-	827 442,80
Instituciones de Inversión Colectiva	2 911 598,23	2 608 295,39
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	30 654 883,67	22 251 865,77
Valores representativos de deuda	2 730 679,14	1 298 361,45
Instrumentos de patrimonio	12 252 808,98	9 461 735,72
Instituciones de Inversión Colectiva	15 671 395,55	11 444 853,97
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	46 914,63
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	23 193,23	15 517,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 111 754,91	1 249 150,51
TOTAL ACTIVO	40 652 895,91	34 749 064,66

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830055

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Currency Hedged)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	40 356 701,94	34 587 957,15
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	40 356 701,94	34 587 957,15
Capital	-	-
Partícipes	34 646 614,16	31 713 950,58
Prima de emisión	-	-
Reservas (Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	5 710 087,78	2 874 006,57
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	296 193,97	161 107,51
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	111 001,86	161 107,51
Pasivos financieros	-	-
Derivados	185 192,11	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	40 652 895,91	34 749 064,66
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	15 228 634,71	11 238 751,13
Compromisos por operaciones largas de derivados	15 228 634,71	11 238 751,13
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	8 300 000,00	7 534 925,51
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	4 500 000,00	5 984 925,51
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	3 800 000,00	1 550 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	23 528 634,71	18 773 676,64

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4830056

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Currency Hedged)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	73 319,81	73 713,23
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(527 672,53)</u>	<u>(418 882,46)</u>
Comisión de gestión	(496 730,57)	(394 422,66)
Comisión de depositario	(26 426,48)	(21 514,00)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 515,48)	(2 945,80)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(454 352,72)	(345 169,23)
Ingresos financieros	448 554,22	459 202,04
Gastos financieros	(535,18)	(1 868,44)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>6 941 683,70</u>	<u>2 661 847,82</u>
Por operaciones de la cartera interior	753 416,49	78 659,89
Por operaciones de la cartera exterior	6 188 267,21	2 583 187,93
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	13 854,00	(61 012,37)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 181 438,59)</u>	<u>190 028,70</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	66 480,48	5 404,02
Resultados por operaciones de la cartera exterior	70 016,86	91 650,69
Resultados por operaciones con derivados	(1 318 023,57)	92 961,10
Otros	87,64	12,89
Resultado financiero	6 222 118,15	3 248 197,75
Resultado antes de impuestos	5 767 765,43	2 903 028,52
Impuesto sobre beneficios	(57 677,65)	(29 021,95)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>5 710 087,78</u>	<u>2 874 006,57</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE B.2



OP4830057

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Momentum Equity+Commodity+Volatility)**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 624 212,61	3 714 014,90
Deudores	69 588,38	39 598,84
Cartera de inversiones financieras	<u>3 156 906,61</u>	<u>3 142 612,78</u>
Cartera interior	<u>1 074 172,21</u>	<u>1 155 879,17</u>
Valores representativos de deuda	644 487,78	737 491,64
Instrumentos de patrimonio	88 447,25	65 871,80
Instituciones de Inversión Colectiva	341 237,18	352 515,73
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>2 082 734,40</u>	<u>1 986 733,61</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	492 603,82	794 011,53
Instituciones de Inversión Colectiva	1 582 778,55	1 192 722,08
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	7 352,03	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	397 717,62	531 803,28
TOTAL ACTIVO	<u>3 624 212,61</u>	<u>3 714 014,90</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4830058

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Momentum Equity+Commodity+Volatility)**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 618 004,22	3 701 160,72
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 618 004,22	3 701 160,72
Capital	-	-
Partícipes	3 598 309,28	3 573 875,45
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	19 694,94	127 285,27
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	6 208,39	12 854,18
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	6 208,39	11 156,04
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	1 698,14
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 624 212,61	3 714 014,90
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	152 020,07	35 763,60
Compromisos por operaciones largas de derivados	152 020,07	35 763,60
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	358 480,28	429 932,83
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	358 480,28	429 932,83
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	510 500,35	465 696,43

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830059

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Momentum Equity+Commodity+Volatility)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	643,91	1 758,48
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(56 165,06)</u>	<u>(64 683,36)</u>
Comisión de gestión	(49 126,31)	(55 669,10)
Comisión de depositario	(3 245,78)	(3 605,93)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 792,97)	(5 408,33)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(55 521,15)	(62 924,88)
Ingresos financieros	52 677,99	50 482,71
Gastos financieros	(75,77)	(18,42)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(50 574,60)</u>	<u>117 418,33</u>
Por operaciones de la cartera interior	41 098,18	29 668,76
Por operaciones de la cartera exterior	(85 941,20)	82 017,99
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	(5 731,58)	5 731,58
Diferencias de cambio	1 769,16	(618,66)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>71 618,25</u>	<u>24 223,48</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	40 166,16	27 178,11
Resultados por operaciones de la cartera exterior	12 731,65	12 682,44
Resultados por operaciones con derivados	18 720,44	(15 637,07)
Otros	-	-
Resultado financiero	75 415,03	191 487,44
Resultado antes de impuestos	19 893,88	128 562,56
Impuesto sobre beneficios	(198,94)	(1 277,29)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>19 694,94</u>	<u>127 285,27</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



OP4830060

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Momentum RV + RF)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	7 559 250,72	5 495 005,85
Deudores	18 620,92	19 359,26
Cartera de inversiones financieras	6 630 182,07	4 836 992,20
Cartera interior	1 709 323,93	621 005,10
Valores representativos de deuda	-	100 000,00
Instrumentos de patrimonio	1 709 323,93	521 005,10
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 920 858,14	4 215 958,33
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	4 920 858,14	3 793 787,59
Instituciones de Inversión Colectiva	-	422 170,74
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	28,77
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	910 447,73	638 654,39
TOTAL ACTIVO	7 559 250,72	5 495 005,85

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8ª



OP4830061

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Momentum RV + RF)**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	7 529 185,37	5 482 490,68
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7 529 185,37	5 482 490,68
Capital	-	-
Partícipes	5 138 241,81	5 008 448,02
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 390 943,56	474 042,66
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	30 065,35	12 515,17
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	30 065,35	12 515,17
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	7 559 250,72	5 495 005,85
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830062

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Momentum RV + RF)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(45 259,63)	(36 307,69)
Comisión de gestión	(34 831,52)	(27 939,99)
Comisión de depositario	(5 392,87)	(4 524,75)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 035,24)	(3 842,95)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(45 259,63)	(36 307,69)
Ingresos financieros	133 627,38	94 585,39
Gastos financieros	(81,64)	(799,11)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 369 551,73	491 510,66
Por operaciones de la cartera interior	161 880,55	(59 480,05)
Por operaciones de la cartera exterior	2 207 671,18	550 990,71
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(3 882,96)	(7 699,35)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(38 860,37)	(62 466,87)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(8 681,21)	19 136,92
Resultados por operaciones de la cartera exterior	30 551,85	22 285,95
Resultados por operaciones con derivados	(60 744,74)	(103 908,76)
Otros	13,73	19,02
Resultado financiero	2 460 354,14	515 130,72
Resultado antes de impuestos	2 415 094,51	478 823,03
Impuesto sobre beneficios	(24 150,95)	(4 780,37)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 390 943,56	474 042,66

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE B.ª



OP4830063

GVC Gaesco Crossover, F.I. (RV Zona Euro)

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 066 773,40	3 958 158,16
Deudores	31 204,33	23 479,77
Cartera de inversiones financieras	<u>3 993 531,00</u>	<u>3 752 905,30</u>
Cartera interior	<u>1 257 465,00</u>	<u>831 536,92</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 257 465,00	831 536,92
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>2 736 066,00</u>	<u>2 921 368,38</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 736 066,00	2 921 368,38
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	42 038,07	181 773,09
TOTAL ACTIVO	<u>4 066 773,40</u>	<u>3 958 158,16</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830064

GVC Gaesco Crossover, F.I. (RV Zona Euro)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 061 364,34	3 945 987,38
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 061 364,34	3 945 987,38
Capital	-	-
Partícipes	3 943 907,00	3 379 447,14
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	117 457,34	566 540,24
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	5 409,06	12 170,78
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	5 409,06	12 170,78
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 066 773,40	3 958 158,16
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830065

GVC Gaesco Crossover, F.I. (RV Zona Euro)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(40 202,78)	(34 568,54)
Comisión de gestión	(31 906,30)	(27 745,28)
Comisión de depositario	(3 762,26)	(3 265,25)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 534,22)	(3 558,01)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(40 202,78)	(34 568,54)
Ingresos financieros	136 167,72	109 542,39
Gastos financieros	(98,61)	(0,12)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	44 471,67	485 792,88
Por operaciones de la cartera interior	78 510,76	136 381,72
Por operaciones de la cartera exterior	(34 039,09)	349 411,16
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1,65	6,35
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(21 695,87)	11 481,50
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	353,84	2 053,40
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(22 057,15)	9 387,10
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	7,44	41,00
Resultado financiero	158 846,56	606 823,00
Resultado antes de impuestos	118 643,78	572 254,46
Impuesto sobre beneficios	(1 186,44)	(5 714,22)
RESULTADO DEL EJERCICIO	117 457,34	566 540,24

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4830066

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Voa Mixto Internacional)

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	7 601 283,90	6 882 620,06
Deudores	495 452,41	366 483,29
Cartera de inversiones financieras	6 774 151,27	6 303 015,68
Cartera interior	2 081 600,71	1 915 070,30
Valores representativos de deuda	1 285 151,79	1 475 156,35
Instrumentos de patrimonio	796 448,92	439 913,95
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 667 345,51	4 373 719,85
Valores representativos de deuda	2 297 157,35	2 700 272,97
Instrumentos de patrimonio	2 370 188,16	1 673 446,88
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	25 205,05	14 225,53
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	331 680,22	213 121,09
TOTAL ACTIVO	7 601 283,90	6 882 620,06



OP4830067

CLASE B.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Voa Mixto Internacional)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	7 388 807,42	6 719 167,34
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7 388 807,42	6 719 167,34
Capital	-	-
Partícipes	6 987 184,77	6 202 032,92
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	401 622,65	517 134,42
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	212 476,48	163 452,72
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	8 288,65	19 336,38
Pasivos financieros	-	-
Derivados	204 187,83	144 116,34
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	7 601 283,90	6 882 620,06
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	2 100 690,24	2 750 507,98
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 048 559,14	2 687 307,98
Compromisos por operaciones cortas de derivados	52 131,10	63 200,00
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 100 690,24	2 750 507,98

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4830068

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Voa Mixto Internacional)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(28 130,98)	(20 078,90)
Comisión de gestión	(17 145,09)	(12 572,79)
Comisión de depositario	(6 130,09)	(4 613,99)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 855,80)	(2 892,12)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(28 130,98)	(20 078,90)
Ingresos financieros	110 119,11	81 329,89
Gastos financieros	(987,88)	(2 006,55)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(96 060,46)	179 592,03
Por operaciones de la cartera interior	125 923,38	93 250,04
Por operaciones de la cartera exterior	(332 800,18)	96 462,14
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	110 816,34	(10 120,15)
Diferencias de cambio	26 087,78	(29 995,78)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	394 651,87	313 508,87
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	33 205,54	13 407,77
Resultados por operaciones de la cartera exterior	17 661,94	41 030,53
Resultados por operaciones con derivados	343 763,96	259 065,20
Otros	20,43	5,37
Resultado financiero	433 810,42	542 428,46
Resultado antes de impuestos	405 679,44	522 349,56
Impuesto sobre beneficios	(4 056,79)	(5 215,14)
RESULTADO DEL EJERCICIO	401 622,65	517 134,42

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



OP4830069

CLASE 8ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (US Growth RVI)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 733 192,06	3 512 376,27
Deudores	8 853,85	6 893,27
Cartera de inversiones financieras	4 403 484,72	3 137 907,17
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 403 484,72	3 137 907,17
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	4 403 484,72	3 137 907,17
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	320 853,49	367 575,83
TOTAL ACTIVO	4 733 192,06	3 512 376,27

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4830070

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (US Growth RVI)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 657 269,16	3 470 123,03
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 657 269,16	3 470 123,03
Capital	-	-
Partícipes	3 792 474,50	2 980 785,17
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	864 794,66	489 337,86
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	75 922,90	42 253,24
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	75 922,90	42 253,24
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 733 192,06	3 512 376,27
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	43,65	44,44
Compromisos por operaciones largas de derivados	43,65	44,44
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	43,65	44,44

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830071

GVC Gaesco Crossover, F.I. (US Growth RVI)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(103 408,79)	(55 768,98)
Comisión de gestión	(96 208,26)	(51 212,09)
Comisión de depositario	(3 739,47)	(2 053,61)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 461,06)	(2 503,28)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(103 408,79)	(55 768,98)
Ingresos financieros	41 965,48	26 637,91
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	938 376,81	530 368,57
Por operaciones de la cartera interior	-	(100,00)
Por operaciones de la cartera exterior	938 376,81	530 468,57
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 656,94)	(6 155,13)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(746,60)	(801,72)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(746,60)	(801,72)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	976 938,75	550 049,63
Resultado antes de impuestos	873 529,96	494 280,65
Impuesto sobre beneficios	(8 735,30)	(4 942,79)
RESULTADO DEL EJERCICIO	864 794,66	489 337,86

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

CLASE B³

OP4830072

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Geopolitical Hedging RVM)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 109 928,03	1 941 211,66
Deudores	8 657,75	21 495,90
Cartera de inversiones financieras	<u>2 090 633,52</u>	<u>1 842 473,33</u>
Cartera interior	<u>490 801,44</u>	<u>745 500,88</u>
Valores representativos de deuda	320 000,00	480 000,00
Instrumentos de patrimonio	170 801,44	265 500,88
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>1 599 808,41</u>	<u>1 096 834,37</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 294 008,01	1 096 834,37
Instituciones de Inversión Colectiva	305 800,40	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	23,67	138,08
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	10 636,76	77 242,43
TOTAL ACTIVO	<u>2 109 928,03</u>	<u>1 941 211,66</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4830073

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Geopolitical Hedging RVMI)**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 096 869,24	1 936 973,06
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 096 869,24	1 936 973,06
Capital	-	-
Partícipes	1 729 034,76	1 927 472,25
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	367 834,48	9 500,81
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	13 058,79	4 238,60
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 029,88	4 238,60
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 028,91	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 109 928,03	1 941 211,66
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	253 752,96	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	253 752,96	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	253 752,96	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4830074

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Geopolitical Hedging RVMI)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(39 073,78)	(18 620,94)
Comisión de gestión	(34 072,99)	(15 228,16)
Comisión de depositario	(1 711,62)	(766,11)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 289,17)	(2 626,67)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(39 073,78)	(18 620,94)
Ingresos financieros	35 737,45	11 069,58
Gastos financieros	(91,81)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	382 178,68	17 971,69
Por operaciones de la cartera interior	60 572,91	590,63
Por operaciones de la cartera exterior	321 605,77	17 381,06
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 599,34)	(138,33)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(5 601,22)	(685,22)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2 155,92)	(107,14)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 718,59	(578,08)
Resultados por operaciones con derivados	(5 163,89)	-
Otros	-	-
Resultado financiero	410 623,76	28 217,72
Resultado antes de impuestos	371 549,98	9 596,78
Impuesto sobre beneficios	(3 715,50)	(95,97)
RESULTADO DEL EJERCICIO	367 834,48	9 500,81

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



OP4830075

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Extreme World Growth RVI)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	971 065,50	959 434,81
Deudores	3 837,83	2 068,71
Cartera de inversiones financieras	<u>990 664,56</u>	<u>899 568,57</u>
Cartera interior	<u>10 062,80</u>	<u>17 000,50</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	10 062,80	17 000,50
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>980 601,76</u>	<u>882 568,07</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	980 601,76	882 568,07
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	(23 436,89)	57 797,53
TOTAL ACTIVO	<u>971 065,50</u>	<u>959 434,81</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830076

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Extreme World Growth RVI)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	967 943,24	924 803,19
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	967 943,24	924 803,19
Capital	-	-
Partícipes	873 886,27	805 902,63
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	94 056,97	118 900,56
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	3 122,26	34 631,62
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 122,26	34 631,62
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	971 065,50	959 434,81
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4830077

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Extreme World Growth RVI)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(18 559,73)</u>	<u>(13 388,47)</u>
Comisión de gestión	(14 170,69)	(9 891,29)
Comisión de depositario	(807,80)	(561,44)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 581,24)	(2 935,74)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(18 559,73)	(13 388,47)
Ingresos financieros	15 818,02	9 163,20
Gastos financieros	(10,26)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>98 237,38</u>	<u>125 990,67</u>
Por operaciones de la cartera interior	(6 937,70)	7 161,19
Por operaciones de la cartera exterior	105 175,08	118 829,48
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(270,08)	(1 979,24)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(208,29)</u>	<u>315,41</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(208,29)	312,42
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	2,99
Resultado financiero	113 566,77	133 490,04
Resultado antes de impuestos	95 007,04	120 101,57
Impuesto sobre beneficios	(950,07)	(1 201,01)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>94 056,97</u>	<u>118 900,56</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE B.º



OP4830078

GVC Gaesco Crossover, F.I. (M&S Quality RVI)

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	8 712 404,52	3 552 274,12
Deudores	65 951,18	10 464,54
Cartera de inversiones financieras	8 120 335,86	3 421 419,36
Cartera interior	154 380,40	85 563,10
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	154 380,40	85 563,10
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	7 965 955,46	3 335 856,26
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	7 927 867,90	3 335 797,38
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	38 087,56	58,88
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	526 117,48	120 390,22
TOTAL ACTIVO	8 712 404,52	3 552 274,12



CLASE B*



OP4830079

GVC Gaesco Crossover, F.I. (M&S Quality RVI)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	8 641 829,48	3 525 302,68
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	8 641 829,48	3 525 302,68
Capital	-	-
Partícipes	7 960 636,25	3 262 863,14
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	681 193,23	262 439,54
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	70 575,04	26 971,44
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	65 072,31	26 971,44
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5 502,73	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	8 712 404,52	3 552 274,12
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	3 113 385,15	55 049,82
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 113 385,15	55 049,82
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3 113 385,15	55 049,82

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830080

GVC Gaesco Crossover, F.I. (M&S Quality RVI)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(116 028,32)</u>	<u>(39 904,09)</u>
Comisión de gestión	(107 655,02)	(35 850,70)
Comisión de depositario	(5 225,71)	(1 474,40)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 147,59)	(2 578,99)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(116 028,32)	(39 904,09)
Ingresos financieros	139 062,02	29 824,05
Gastos financieros	(758,16)	(11,91)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>719 318,53</u>	<u>260 292,54</u>
Por operaciones de la cartera interior	23 644,28	15 771,58
Por operaciones de la cartera exterior	695 674,25	244 520,96
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	766,50	(1 018,55)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(54 286,60)</u>	<u>15 908,40</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(146,16)	70,40
Resultados por operaciones de la cartera exterior	38 704,84	(2 115,73)
Resultados por operaciones con derivados	(92 852,25)	17 952,30
Otros	6,97	1,43
Resultado financiero	804 102,29	304 994,53
Resultado antes de impuestos	688 073,97	265 090,44
Impuesto sobre beneficios	(6 880,74)	(2 650,90)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>681 193,23</u>	<u>262 439,54</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830081

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Inflation Pill RVM)

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 356 358,72	3 110 815,09
Deudores	19 574,12	14 847,83
Cartera de inversiones financieras	3 270 609,04	2 826 928,12
Cartera interior	1 541 476,33	754 313,51
Valores representativos de deuda	1 243 288,36	393 425,89
Instrumentos de patrimonio	51 465,60	79 156,00
Instituciones de Inversión Colectiva	246 722,37	281 731,62
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 729 011,38	2 072 297,42
Valores representativos de deuda	95 677,83	625 391,59
Instrumentos de patrimonio	1 343 259,70	1 178 443,31
Instituciones de Inversión Colectiva	280 223,13	268 462,52
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	9 850,72	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	121,33	317,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	66 175,56	269 039,14
TOTAL ACTIVO	3 356 358,72	3 110 815,09

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830082

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Inflation Pill RVMi)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 351 395,92	3 092 749,25
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 351 395,92	3 092 749,25
Capital	-	-
Partícipes	3 147 586,61	3 075 330,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	203 809,31	17 419,25
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	4 962,80	18 065,84
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	4 962,80	3 902,53
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	14 163,31
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 356 358,72	3 110 815,09
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	486 703,21	464 788,69
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	486 703,21	464 788,69
Otras cuentas de orden	274 750,44	274 750,44
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	274 750,44	274 750,44
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	761 453,65	739 539,13

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830083

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Inflation Pill RVMi)**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(23 414,28)	(14 660,75)
Comisión de gestión	(17 476,00)	(10 318,73)
Comisión de depositario	(2 936,36)	(1 747,36)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 001,92)	(2 594,66)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(23 414,28)	(14 660,75)
Ingresos financieros	44 514,45	21 191,06
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	111 275,90	16 719,88
Por operaciones de la cartera interior	(14 657,24)	959,13
Por operaciones de la cartera exterior	124 061,89	15 760,75
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	1 871,25	-
Diferencias de cambio	(4 192,51)	(5 895,08)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	77 684,43	240,09
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	26 764,81	(101,76)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	29 792,38	3 187,59
Resultados por operaciones con derivados	21 122,89	(2 853,96)
Otros	4,35	8,22
Resultado financiero	229 282,27	32 255,95
Resultado antes de impuestos	205 867,99	17 595,20
Impuesto sobre beneficios	(2 058,68)	(175,95)
RESULTADO DEL EJERCICIO	203 809,31	17 419,25

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830084

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Top-Down 3 Sectores)

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ACTIVO	2024
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	175 831,42
Deudores	139,69
Cartera de inversiones financieras	156 975,83
Cartera interior	79 971,11
Valores representativos de deuda	79 971,11
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	77 000,28
Valores representativos de deuda	29 938,88
Instrumentos de patrimonio	47 061,40
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	4,44
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	18 715,90
TOTAL ACTIVO	175 831,42



CLASE 8.º



OP4830085

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Top-Down 3 Sectores)**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	174 623,41
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	174 623,41
Capital	-
Partícipes	180 050,00
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(5 426,59)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	1 208,01
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	1 208,01
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	175 831,42
CUENTAS DE ORDEN	2024
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4830086

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Top-Down 3 Sectores)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de julio de 2024 a 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(3 322,97)
Comisión de gestión	(806,00)
Comisión de depositario	(41,34)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(2 475,63)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(3 322,97)
Ingresos financieros	1 334,54
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(2 462,17)
Por operaciones de la cartera interior	21,73
Por operaciones de la cartera exterior	(2 481,10)
Por operaciones con derivados	-
Otros	(2,80)
Diferencias de cambio	(975,99)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	(2 103,62)
Resultado antes de impuestos	(5 426,59)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(5 426,59)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de julio de 2024 y el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	16 144 915,03
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	16 144 915,03

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	121 181 156,21	-	-	11 288 897,99	-	-	132 470 054,20
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	121 181 156,21	-	-	11 288 897,99	-	-	132 470 054,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	16 144 915,03	-	-	16 144 915,03
Aplicación del resultado del ejercicio	11 288 897,99	-	-	(11 288 897,99)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	13 146 755,02	-	-	-	-	-	13 146 755,02
Reembolsos	(3 609 423,99)	-	-	-	-	-	(3 609 423,99)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	142 007 385,23	-	-	16 144 915,03	-	-	158 152 300,26

CLASE B.º



0P4830087

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	11 288 897,99
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	11 288 897,99

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	38 773 443,34	-	-	(223 364,44)	-	-	38 550 078,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	38 773 443,34	-	-	(223 364,44)	-	-	38 550 078,90
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	11 288 897,99	-	-	11 288 897,99
Aplicación del resultado del ejercicio	(223 364,44)	-	-	223 364,44	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	86 606 917,33	-	-	-	-	-	86 606 917,33
Reembolsos	(3 975 840,02)	-	-	-	-	-	(3 975 840,02)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	121 181 156,21	-	-	11 288 897,99	-	-	132 470 054,20

CLASE B.º



OP4830088

GVC Gaesco Crossover, F.I. (50 RVME)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	869 127,94
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	869 127,94

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	10 159 722,87	-	-	1 183 480,45	-	-	11 343 203,32
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	10 159 722,87	-	-	1 183 480,45	-	-	11 343 203,32
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	869 127,94	-	-	869 127,94
Aplicación del resultado del ejercicio	1 183 480,45	-	-	(1 183 480,45)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	3 004 000,00	-	-	-	-	-	3 004 000,00
Reembolsos	(42 806,58)	-	-	-	-	-	(42 806,58)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	14 304 396,74	-	-	869 127,94	-	-	15 173 524,68

CLASE B.º



0P4830089

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (50 RVME)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 183 480,45
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 183 480,45

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	9 652 394,59	-	-	(146 597,42)	-	-	9 505 797,17
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	9 652 394,59	-	-	(146 597,42)	-	-	9 505 797,17
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 183 480,45	-	-	1 183 480,45
Aplicación del resultado del ejercicio	(146 597,42)	-	-	146 597,42	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	705 460,40	-	-	-	-	-	705 460,40
Reembolsos	(51 534,70)	-	-	-	-	-	(51 534,70)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	10 159 722,87	-	-	1 183 480,45	-	-	11 343 203,32

CLASE B.º



OP4830090

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Fundaquant 75 RVME)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	885 765,59
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	885 765,59

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	7 351 452,78	-	-	874 658,99	-	-	8 226 111,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	7 351 452,78	-	-	874 658,99	-	-	8 226 111,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	885 765,59	-	-	885 765,59
Aplicación del resultado del ejercicio	874 658,99	-	-	(874 658,99)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	(413 785,39)	-	-	-	-	-	(413 785,39)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	7 812 326,38	-	-	885 765,59	-	-	8 698 091,97

CLASE 8.ª



0P4830091

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Fundaquant 75 RVME)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	874 658,99
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	874 658,99

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	7 602 862,51	-	-	(46 767,54)	-	-	7 556 094,97
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	7 602 862,51	-	-	(46 767,54)	-	-	7 556 094,97
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	874 658,99	-	-	874 658,99
Aplicación del resultado del ejercicio	(46 767,54)	-	-	46 767,54	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	496 639,41	-	-	-	-	-	496 639,41
Reembolsos	(701 281,60)	-	-	-	-	-	(701 281,60)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	7 351 452,78	-	-	874 658,99	-	-	8 226 111,77

CLASE 8.ª



0P4830092

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Government Mixto International)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	230 575,14
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	230 575,14

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 215 597,67	-	-	186 528,05	-	-	3 402 125,72
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 215 597,67	-	-	186 528,05	-	-	3 402 125,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	230 575,14	-	-	230 575,14
Aplicación del resultado del ejercicio	186 528,05	-	-	(186 528,05)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	447 054,53	-	-	-	-	-	447 054,53
Reembolsos	(387 484,34)	-	-	-	-	-	(387 484,34)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	3 461 695,91	-	-	230 575,14	-	-	3 692 271,05

CLASE 8.ª



OP4830093

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Government Mixto Internacional)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	186 528,05
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	186 528,05

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2 508 424,49	-	-	(21 089,83)	-	-	2 487 334,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2 508 424,49	-	-	(21 089,83)	-	-	2 487 334,66
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	186 528,05	-	-	186 528,05
Aplicación del resultado del ejercicio	(21 089,83)	-	-	21 089,83	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 244 893,71	-	-	-	-	-	1 244 893,71
Reembolsos	(516 630,70)	-	-	-	-	-	(516 630,70)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 215 597,67	-	-	186 528,05	-	-	3 402 125,72

CLASE 8.ª



OP4830094

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Momentum RFME)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	74 526,02
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	74 526,02

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1 222 107,04	-	-	4 564,58	-	-	1 226 671,62
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1 222 107,04	-	-	4 564,58	-	-	1 226 671,62
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	74 526,02	-	-	74 526,02
Aplicación del resultado del ejercicio	4 564,58	-	-	(4 564,58)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 236 309,53	-	-	-	-	-	1 236 309,53
Reembolsos	(186 252,46)	-	-	-	-	-	(186 252,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2 276 728,69	-	-	74 526,02	-	-	2 351 254,71

CLASE 8.ª



OP4830095

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Momentum RFME)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 564,58
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	4 564,58

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(1 081,51)	-	-	58 918,49
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(1 081,51)	-	-	58 918,49
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 564,58	-	-	4 564,58
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 081,51)	-	-	1 081,51	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 263 267,85	-	-	-	-	-	1 263 267,85
Reembolsos	(100 079,30)	-	-	-	-	-	(100 079,30)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1 222 107,04	-	-	4 564,58	-	-	1 226 671,62

CLASE B.1



OP4830096

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Situaciones Especiales Euro 75 RVME)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	366 676,83
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	366 676,83

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	10 455 525,26	-	-	1 725 741,11	-	-	12 181 266,37
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	10 455 525,26	-	-	1 725 741,11	-	-	12 181 266,37
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	366 676,83	-	-	366 676,83
Aplicación del resultado del ejercicio	1 725 741,11	-	-	(1 725 741,11)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	735 138,81	-	-	-	-	-	735 138,81
Reembolsos	(371 497,87)	-	-	-	-	-	(371 497,87)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	12 544 907,31	-	-	366 676,83	-	-	12 911 584,14

CLASE B.1



OP4830097

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Situaciones Especiales Euro 75 RVME)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 725 741,11
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 725 741,11

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	10 206 223,53	-	-	(1 209,15)	-	-	10 205 014,38
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	10 206 223,53	-	-	(1 209,15)	-	-	10 205 014,38
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 725 741,11	-	-	1 725 741,11
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 209,15)	-	-	1 209,15	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	319 039,05	-	-	-	-	-	319 039,05
Reembolsos	(68 528,17)	-	-	-	-	-	(68 528,17)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	10 455 525,26	-	-	1 725 741,11	-	-	12 181 266,37

CLASE B



0P4830098

GVC Gaesco Crossover, F.I. (BDS Global Income)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	112 737,45
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	112 737,45

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2 094 528,48	-	-	55 278,24	-	-	2 149 806,72
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2 094 528,48	-	-	55 278,24	-	-	2 149 806,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	112 737,45	-	-	112 737,45
Aplicación del resultado del ejercicio	55 278,24	-	-	(55 278,24)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 379 772,93	-	-	-	-	-	1 379 772,93
Reembolsos	(336 850,24)	-	-	-	-	-	(336 850,24)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	3 192 729,41	-	-	112 737,45	-	-	3 305 466,86

CLASE 8.ª



OP4830099

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (BDS Global Income)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	55 278,24
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	55 278,24

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(831,85)	-	-	59 168,15
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(831,85)	-	-	59 168,15
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	55 278,24	-	-	55 278,24
Aplicación del resultado del ejercicio	(831,85)	-	-	831,85	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	2 047 912,74	-	-	-	-	-	2 047 912,74
Reembolsos	(12 552,41)	-	-	-	-	-	(12 552,41)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2 094 528,48	-	-	55 278,24	-	-	2 149 806,72

CLASE B.1



0P4830100

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Corporate Mixto Internacional)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 259 287,78
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 259 287,78

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	21 248 484,78	-	-	1 542 679,47	-	-	22 791 164,25
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	21 248 484,78	-	-	1 542 679,47	-	-	22 791 164,25
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 259 287,78	-	-	2 259 287,78
Aplicación del resultado del ejercicio	1 542 679,47	-	-	(1 542 679,47)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	69 258,00	-	-	-	-	-	69 258,00
Reembolsos	(215 669,50)	-	-	-	-	-	(215 669,50)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	22 644 752,75	-	-	2 259 287,78	-	-	24 904 040,53

CLASE B.1



OP4830101

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Corporate Mixto Internacional)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 542 679,47
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 542 679,47

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(835,12)	-	-	59 164,88
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(835,12)	-	-	59 164,88
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 542 679,47	-	-	1 542 679,47
Aplicación del resultado del ejercicio	(835,12)	-	-	835,12	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	21 234 673,37	-	-	-	-	-	21 234 673,37
Reembolsos	(45 353,47)	-	-	-	-	-	(45 353,47)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	21 248 484,78	-	-	1 542 679,47	-	-	22 791 164,25

CLASE B



OP4830102

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Garp RVMI)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	500 149,95
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	500 149,95

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 503 630,03	-	-	259 359,92	-	-	3 762 989,95
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 503 630,03	-	-	259 359,92	-	-	3 762 989,95
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	500 149,95	-	-	500 149,95
Aplicación del resultado del ejercicio	259 359,92	-	-	(259 359,92)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	13 000,00	-	-	-	-	-	13 000,00
Reembolsos	(4 067,32)	-	-	-	-	-	(4 067,32)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	3 771 922,63	-	-	500 149,95	-	-	4 272 072,58

CLASE B1



OP4830103

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Garp RVMI)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	259 359,92
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	259 359,92

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(829,90)	-	-	59 170,10
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(829,90)	-	-	59 170,10
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	259 359,92	-	-	259 359,92
Aplicación del resultado del ejercicio	(829,90)	-	-	829,90	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	3 489 618,42	-	-	-	-	-	3 489 618,42
Reembolsos	(45 158,49)	-	-	-	-	-	(45 158,49)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 503 630,03	-	-	259 359,92	-	-	3 762 989,95

CLASE 0.º



OP4830104

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Currency Hedged)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 710 087,78
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	5 710 087,78

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	31 713 950,58	-	-	2 874 006,57	-	-	34 587 957,15
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	31 713 950,58	-	-	2 874 006,57	-	-	34 587 957,15
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 710 087,78	-	-	5 710 087,78
Aplicación del resultado del ejercicio	2 874 006,57	-	-	(2 874 006,57)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	137 869,52	-	-	-	-	-	137 869,52
Reembolsos	(79 212,51)	-	-	-	-	-	(79 212,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	34 646 614,16	-	-	5 710 087,78	-	-	40 356 701,94

CLASE 01



0P4830105

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Currency Hedged)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 874 006,57
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 874 006,57

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(833,81)	-	-	59 166,19
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(833,81)	-	-	59 166,19
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 874 006,57	-	-	2 874 006,57
Aplicación del resultado del ejercicio	(833,81)	-	-	833,81	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	31 827 335,91	-	-	-	-	-	31 827 335,91
Reembolsos	(172 551,52)	-	-	-	-	-	(172 551,52)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	31 713 950,58	-	-	2 874 006,57	-	-	34 587 957,15

CLASE B.1



OP4830106

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Momentum Equity+Commodity+Volatility)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	19 694,94
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	19 694,94

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 573 875,45	-	-	127 285,27	-	-	3 701 160,72
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 573 875,45	-	-	127 285,27	-	-	3 701 160,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	19 694,94	-	-	19 694,94
Aplicación del resultado del ejercicio	127 285,27	-	-	(127 285,27)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	30 000,00	-	-	-	-	-	30 000,00
Reembolsos	(132 851,44)	-	-	-	-	-	(132 851,44)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	3 598 309,28	-	-	19 694,94	-	-	3 618 004,22

CLASE B1



OP4830107

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Momentum Equity+Commodity+Volatility)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	127 285,27
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	127 285,27

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(834,47)	-	-	59 165,53
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(834,47)	-	-	59 165,53
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	127 285,27	-	-	127 285,27
Aplicación del resultado del ejercicio	(834,47)	-	-	834,47	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	4 239 791,00	-	-	-	-	-	4 239 791,00
Reembolsos	(725 081,08)	-	-	-	-	-	(725 081,08)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 573 875,45	-	-	127 285,27	-	-	3 701 160,72

CLASE B^a



OP4830108

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Momentum RV + RF)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 390 943,56
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 390 943,56

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5 008 448,02	-	-	474 042,66	-	-	5 482 490,68
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5 008 448,02	-	-	474 042,66	-	-	5 482 490,68
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 390 943,56	-	-	2 390 943,56
Aplicación del resultado del ejercicio	474 042,66	-	-	(474 042,66)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	313 275,47	-	-	-	-	-	313 275,47
Reembolsos	(657 524,34)	-	-	-	-	-	(657 524,34)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	5 138 241,81	-	-	2 390 943,56	-	-	7 529 185,37

CLASE B²



OP4830109

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Momentum RV + RF)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	474 042,66
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	474 042,66

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	5 003 378,13	-	-	(785,78)	-	-	5 002 592,35
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	5 003 378,13	-	-	(785,78)	-	-	5 002 592,35
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	474 042,66	-	-	474 042,66
Aplicación del resultado del ejercicio	(785,78)	-	-	785,78	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	51 064,06	-	-	-	-	-	51 064,06
Reembolsos	(45 208,39)	-	-	-	-	-	(45 208,39)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5 008 448,02	-	-	474 042,66	-	-	5 482 490,68

CLASE 8,



OP4830110

GVC Gaesco Crossover, F.I. (RV Zona Euro)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	117 457,34
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	117 457,34

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 379 447,14	-	-	566 540,24	-	-	3 945 987,38
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 379 447,14	-	-	566 540,24	-	-	3 945 987,38
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	117 457,34	-	-	117 457,34
Aplicación del resultado del ejercicio	566 540,24	-	-	(566 540,24)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 000,00	-	-	-	-	-	1 000,00
Reembolsos	(3 080,38)	-	-	-	-	-	(3 080,38)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	3 943 907,00	-	-	117 457,34	-	-	4 061 364,34

CLASE B7



OP4830111

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (RV Zona Euro)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	566 540,24
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	566 540,24

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	3 380 160,09	-	-	(831,64)	-	-	3 379 328,45
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	3 380 160,09	-	-	(831,64)	-	-	3 379 328,45
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	566 540,24	-	-	566 540,24
Aplicación del resultado del ejercicio	(831,64)	-	-	831,64	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	45 244,44	-	-	-	-	-	45 244,44
Reembolsos	(45 125,75)	-	-	-	-	-	(45 125,75)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 379 447,14	-	-	566 540,24	-	-	3 945 987,38

CLASE 8.ª



OP4830112

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Voa Mixto Internacional)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	401 622,65
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	401 622,65

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6 202 032,92	-	-	517 134,42	-	-	6 719 167,34
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6 202 032,92	-	-	517 134,42	-	-	6 719 167,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	401 622,65	-	-	401 622,65
Aplicación del resultado del ejercicio	517 134,42	-	-	(517 134,42)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	284 824,72	-	-	-	-	-	7 388 807,42
Reembolsos	(16 807,29)	-	-	-	-	-	(16 807,29)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	6 987 184,77	-	-	401 622,65	-	-	7 388 807,42

CLASE 8.ª



0P4830113

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Voa Mixto Internacional)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	517 134,42
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	517 134,42

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(836,42)	-	-	59 163,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	60 000,00	-	-	(836,42)	-	-	59 163,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	517 134,42	-	-	517 134,42
Aplicación del resultado del ejercicio	(836,42)	-	-	836,42	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	6 230 681,05	-	-	-	-	-	6 230 681,05
Reembolsos	(87 811,71)	-	-	-	-	-	(87 811,71)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6 202 032,92	-	-	517 134,42	-	-	6 719 167,34

CLASE 8.ª



OP4830114

GVC Gaesco Crossover, F.I. (US Growth RVI)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	864 794,66
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	864 794,66

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2 980 785,17	-	-	489 337,86	-	-	3 470 123,03
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2 980 785,17	-	-	489 337,86	-	-	3 470 123,03
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	864 794,66	-	-	864 794,66
Aplicación del resultado del ejercicio	489 337,86	-	-	(489 337,86)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	437 783,79	-	-	-	-	-	437 783,79
Reembolsos	(115 432,32)	-	-	-	-	-	(115 432,32)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	3 792 474,50	-	-	864 794,66	-	-	4 657 269,16

CLASE B.1



0P4830115

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (US Growth RVI)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	489 337,86
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	489 337,86

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	489 337,86	-	-	489 337,86
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	4 112 685,33	-	-	-	-	-	4 112 685,33
Reembolsos	(1 131 900,16)	-	-	-	-	-	(1 131 900,16)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2 980 785,17	-	-	489 337,86	-	-	3 470 123,03

CLASE 8.ª



OP4830116

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Geopolitical Hedging RVMI)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	367 834,48
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	367 834,48

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1 927 472,25	-	-	9 500,81	-	-	1 936 973,06
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1 927 472,25	-	-	9 500,81	-	-	1 936 973,06
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	367 834,48	-	-	367 834,48
Aplicación del resultado del ejercicio	9 500,81	-	-	(9 500,81)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	125 452,24	-	-	-	-	-	125 452,24
Reembolsos	(333 390,54)	-	-	-	-	-	(333 390,54)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1 729 034,76	-	-	367 834,48	-	-	2 096 869,24

CLASE 8.ª



Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

OP4830117

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Geopolitical Hedging RVMI)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	9 500,81
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	9 500,81

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	9 500,81	-	-	9 500,81
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 972 497,65	-	-	-	-	-	1 972 497,65
Reembolsos	(45 025,40)	-	-	-	-	-	(45 025,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1 927 472,25	-	-	9 500,81	-	-	1 936 973,06

CLASE B:



OP4830118

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Extreme World Growth RVI)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	94 056,97
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	94 056,97

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	805 902,63	-	-	118 900,56	-	-	924 803,19
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	805 902,63	-	-	118 900,56	-	-	924 803,19
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	94 056,97	-	-	94 056,97
Aplicación del resultado del ejercicio	118 900,56	-	-	(118 900,56)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	30,00	-	-	-	-	-	30,00
Reembolsos	(50 946,92)	-	-	-	-	-	(50 946,92)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	873 886,27	-	-	94 056,97	-	-	967 943,24

CLASE B.º



0P4830119

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Extreme World Growth RVI)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	118 900,56
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	118 900,56

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	118 900,56	-	-	118 900,56
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	882 390,14	-	-	-	-	-	882 390,14
Reembolsos	(76 487,51)	-	-	-	-	-	(76 487,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	805 902,63	-	-	118 900,56	-	-	924 803,19

CLASE 8.ª



Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

OP4830120

GVC Gaesco Crossover, F.I. (M&S Quality RVI)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	681 193,23
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	681 193,23

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 262 863,14	-	-	262 439,54	-	-	3 525 302,68
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 262 863,14	-	-	262 439,54	-	-	3 525 302,68
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	681 193,23	-	-	681 193,23
Aplicación del resultado del ejercicio	262 439,54	-	-	(262 439,54)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	4 651 697,88	-	-	-	-	-	4 651 697,88
Reembolsos	(216 364,31)	-	-	-	-	-	(216 364,31)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	7 960 636,25	-	-	681 193,23	-	-	8 641 829,48

CLASE 8.ª



OP4830121

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (M&S Quality RVI)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	262 439,54
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	262 439,54

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	262 439,54	-	-	262 439,54
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	3 368 392,80	-	-	-	-	-	3 368 392,80
Reembolsos	(105 529,66)	-	-	-	-	-	(105 529,66)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 262 863,14	-	-	262 439,54	-	-	3 525 302,68

CLASE 8ª



OP4830122

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Inflation Pill RVMI)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	203 809,31
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	203 809,31

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 075 330,00	-	-	17 419,25	-	-	3 092 749,25
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 075 330,00	-	-	17 419,25	-	-	3 092 749,25
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	203 809,31	-	-	203 809,31
Aplicación del resultado del ejercicio	17 419,25	-	-	(17 419,25)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	100 237,60	-	-	-	-	-	100 237,60
Reembolsos	(45 400,24)	-	-	-	-	-	(45 400,24)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	3 147 586,61	-	-	203 809,31	-	-	3 351 395,92

CLASE B.º



OP4830123

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Inflation Pill RVMI)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 17 de marzo de 2023 a 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	17 419,25
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	17 419,25

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	17 419,25	-	-	17 419,25
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	3 075 330,00	-	-	-	-	-	3 075 330,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 075 330,00	-	-	17 419,25	-	-	3 092 749,25

CLASE 8.ª



OP4830124

GVC Gaesco Crossover, F.I. (Global Top-Down 3 Sectores)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de julio de 2024 a 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(5 426,59)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(5 426,59)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 426,59)	-	-	(5 426,59)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	180 050,00	-	-	-	-	-	180 050,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	180 050,00	-	-	(5 426,59)	-	-	174 623,41

CLASE 8ª



OP4830125

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 12 de julio de 2024 a 31 de diciembre de 2024



CLASE 8.ª



OP4830126

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

GVC Gaesco Crossover F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 1 de julio de 2022. Tiene su domicilio social en Carrer del Dr. Ferran 3-5, de Barcelona.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 10 de octubre de 2022 con el número 5.669, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Con fecha 10 de octubre de 2022 se inscribió en la C.N.M.V con la consideración de un Fondo por compartimentos, siendo éste un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias carteras diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc. De los distintos compartimentos que integran el Fondo.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo deriva de sus obligaciones tributarias.

Durante el ejercicio 2023 el Fondo creó 5 compartimentos cada uno con sus respectivas clases. Asimismo, durante el ejercicio 2024 el Fondo creó 1 compartimento adicional con sus respectivas clases.



CLASE 8.ª



OP4830127

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Con fecha 10 de octubre de 2022 se registraron en la CNMV los siguientes compartimentos:

- 50 RVME
- Fundaquant 75
- Government Mixto Internacional
- Momentum RFME
- Situaciones Especiales Euro 75 RVME

Con fecha 23 de diciembre de 2022 se registraron en la CNMV los siguientes compartimentos:

- BDS Global Income
- Corporate Mixto Internacional
- Garp RVMi
- Global Currency Hedged
- Global Momentum Equity+Commodity+Volatility
- Global Momentum RV+RF
- RV Zona Euro
- Voa Mixto Internacional

Con fecha 17 de marzo de 2023 se registraron en la CNMV los siguientes compartimentos:

- Extreme World Growth RVI
- Geopolitical Hedging RVMi
- Inflation Pill RVMi
- M&S Quality RVI
- US Growth RVI

Con fecha 12 de julio de 2024 se registró en la CNMV el siguiente compartimento:

- Global Top Down 3 Sectores

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a GVC Gaesco Gestión, SGIIC, S.A., sociedad participada al 100% por GVC Gaesco Holding,



CLASE 8.ª



OP4830128

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

El objetivo de gestión del compartimento 50 RVME del Fondo GVC Gaesco Crossover es superar la rentabilidad de los índices de referencia (índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI Europe Net Total Return, para la parte de inversión en renta variable), pudiéndose desviar significativamente del rendimiento de los mismos. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 4 años.

El objetivo de gestión del compartimento Fundaquant 75 RVME del Fondo GVC Gaesco Crossover es superar la rentabilidad de los índices de referencia (índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI Europe Net Total Return, para la parte de inversión en renta variable), pudiéndose desviar significativamente del rendimiento de los mismos. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

El objetivo de gestión del compartimento Government Mixto Internacional del Fondo GVC Gaesco Crossover es superar la rentabilidad de los índices de referencia (MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable y el IBOXX EURO EUROZONE SOVEREIGN OVERALL TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta fija), pudiéndose desviar significativamente del rendimiento de los mismos. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 4 años.

El objetivo de gestión del compartimento Momentum RFME el Fondo GVC Gaesco Crossover es superar la rentabilidad de los índices de referencia (índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la



CLASE 8ª



OP4830129

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

parte de inversión en renta variable), pudiéndose desviar significativamente del rendimiento de los mismos. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 3 años.

El objetivo de gestión del compartimento Situaciones Especiales Euro 75 RVME del Fondo GVC Gaesco Crossover es superar la rentabilidad de los índices de referencia (MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN Eur para la parte de inversión en renta variable y el EURIBOR a 1 un día para la inversión en renta fija), pudiéndose desviar significativamente del rendimiento de los mismos. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

El objetivo de gestión del compartimento BDS Global Income del Fondo GVC Gaesco Crossover es obtener una rentabilidad absoluta en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima inferior al 12% anual y media de 7% en términos de volatilidad anualizada. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

El objetivo de gestión del compartimento Corporate Mixto Internacional del Fondo GVC Gaesco Crossover es superar la rentabilidad de los índices de referencia (índice EURIBOR a 12 meses e IBOXX EURO CORPORATES OVERALL TOTAL RETURN para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable), pudiéndose desviar significativamente del rendimiento de los mismos. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 4 años.

El objetivo de gestión del compartimento GARP RVMI del Fondo GVC Gaesco Crossover es superar la rentabilidad de los índices de referencia (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), pudiéndose desviar significativamente del



CLASE 8.ª



OP4830130

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

rendimiento de los mismos. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. 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. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

El objetivo de gestión del compartimento Global Currency Hedged del Fondo GVC Gaesco Crossover es el de obtener una rentabilidad a medio plazo utilizando como estrategia principal la inversión en futuros de divisa solamente de cobertura "Global Currency Hedged " (moneda cubierta) con un margen sin cubrir de 0% a 30%.; utilizando también otras estrategias como la inversión en acciones, renta fija y en IIC, y la inversión en futuros de índices de renta variable. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 6 años.

El objetivo de gestión del compartimento Global Momentum Equity+Commodity+Volatility del Fondo GVC Gaesco Crossover es el de obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: i) trading sobre RV incluidos acciones, fondos y Etf's, ii) inversión en commodities, a través de (a) Empresas cotizadas cuya actividad principal esté relacionada con la extracción, distribución, almacenamiento o reciclaje de materias primas y (b) IICs, única y exclusivamente UCIT, que tengan exposición a materias primas y iii) inversión en futuros sobre Volatilidad exclusivamente con el VIX (Chicago Board Options Exchange Volatility Index) como subyacente. La estrategia "Momentum" se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 6 años.

El objetivo de gestión del compartimento Global Momentum RV+RF del Fondo GVC Gaesco Crossover es el de obtener una rentabilidad combinando estrategias de inversión: i) trading sobre activos de renta variable y renta fija directa, ii) inversión en Futuros sobre índices de RV (-100% + 100%) y iii) inversión en Futuros sobre índices de RF (-100% + 100%). La estrategia de inversión "Momentum" se basa en la



CLASE 8.ª



OP4830131

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

continuidad de las tendencias existentes en los mercados. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 6 años.

El objetivo de gestión del compartimento RV Zona Euro del Fondo GVC Gaesco Crossover es superar la rentabilidad de los índices de referencia (índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable), pudiéndose desviar significativamente del rendimiento de los mismos. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 6 años.

El objetivo de gestión del compartimento VOA Mixto Internacional del Fondo GVC Gaesco Crossover es el de obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: principalmente venta sistemática de opciones sobre acciones (VOA) y ii) trading sobre activos de RV y de RF. Es un producto diseñado para inversores con un horizonte temporal de inversión a medio plazo, por lo que puede no ser adecuado para aquellos que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

El objetivo de gestión del compartimento Extreme World Growth RVI del Fondo GVC Gaesco Crossover es el de obtener una rentabilidad 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). Este compartimento puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 6 años.

El objetivo de gestión del compartimento Geopolitical Hedging RVM del Fondo GVC Gaesco Crossover es de cobertura de riesgos geopolíticos mediante el uso de índices financieros referidos al Oro y la Plata, se pretende indicar que ambos tienen una función anticíclica cuando surgen riesgos geopolíticos, como por ejemplo los conflictos bélicos, etc, actuando como un valor refugio, para ello se combinan las siguientes estrategias: i) derivados sobre índices financieros referidos al Oro y la Plata; ii) ETF que sean UCITS



CLASE B.ª



OP4830132

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

con exposición a Oro y Plata; iii) empresas mineras que coticen en bolsa (Equity miners) de Oro y Plata. Este compartimento puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

El objetivo de gestión del compartimento Inflation Pill RVM del Fondo GVC Gaesco Crossover 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 Norteamericano y Alemán iii) estrategias con divisas y iv) la inversión hasta un 10% en el Fondo GVC Gaesco Value Minus Growth Market Neutral FI. Este compartimento puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

El objetivo de gestión del compartimento M&S Quality RVI del Fondo GVC Gaesco Crossover es de compartimento de Autor con alta vinculación a los gestores Miguel Marino Romero y Jaime Sémelas Ledesma, cuya sustitución de cualquiera de ellos supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría un derecho de separación a los partícipes. Este compartimento puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 6 años.

El objetivo de gestión del compartimento US Growth RVI del Fondo GVC Gaesco Crossover consiste en invertir en compañías que están teniendo un crecimiento de su negocio (de sus beneficios y ventas) por encima de la media del mercado, y que previsiblemente lo seguirán haciendo en el futuro, buscando obtener beneficios a través de la compra de acciones de dichas empresas.

El objetivo de gestión del compartimento Global Top-Down 3 Sectores consiste en estudiar las variables macroeconómicas de un país, de forma general, para luego ir centrándose en países y finalmente en sectores para invertir. En concreto se pretenderá determinar, mediante un análisis Top-Down, las siguientes variables: i) el porcentaje de renta variable a invertir, que oscilará entre el 0% - 100% del patrimonio del compartimento y ii) los tres sectores más idóneos para invertir en cada momento, de entre todos los sectores de actividad existentes.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento 50 RVME creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.



OP4830133

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

- Clase E: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro para inversores institucionales.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Fundaquant 75 RVME creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: dirigido a inversores con una inversión inicial y a mantener de 3.000.000 euros y a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro, con capacidad de asumir pérdidas en relación al nivel del riesgo y al horizonte temporal inversor indicado para el compartimento.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Government Mixto International, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: dirigido a inversores con una inversión inicial y a mantener de 2.000.000 euros y a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro, con capacidad de asumir pérdidas en relación al nivel del riesgo y al horizonte temporal inversor indicado para el compartimento.



CLASE 8ª



OP4830134

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Situaciones Especiales Euro 75 RVME, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento BDS Global Income, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro para inversores institucionales.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 2.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.



CLASE 8.ª



OP4830135

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Corporate Mixto Internacional creó 5 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: Dirigido a inversores con una inversión inicial y a mantener de 20.000.000 euros y a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro, con capacidad de asumir pérdidas en relación al nivel del riesgo y al horizonte temporal inversor indicado para el compartimento.
- Clase F: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 2.000.000 euros.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Garp RVMI, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: dirigido a inversores con una inversión inicial y a mantener de 3.000.000 euros y a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro, con capacidad de asumir pérdidas en relación al nivel del riesgo y al horizonte temporal inversor indicado para el compartimento.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.



OP4830136

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Global Currency Hedged, creó 2 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro para inversores institucionales.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Global Momentum Equity+Commodity+Volatility, creó 2 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro para inversores institucionales.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Global Momentum RV+RF, creó 5 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: dirigido a inversores con una inversión inicial y a mantener de 8.000.000 euros y a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro, con capacidad de asumir pérdidas en relación al nivel del riesgo y al horizonte temporal inversor indicado para el compartimento.
- Clase F: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 3.000.000 euros.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.



CLASE 8.ª



OP4830137

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2022 el compartimento RV Zona Euro, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro para inversores institucionales.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2022 el compartimento Voa Mixto Internacional, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: dirigido a inversores con una inversión inicial y a mantener de 3.000.000 euros y a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro, con capacidad de asumir pérdidas en relación al nivel del riesgo y al horizonte temporal inversor indicado para el compartimento.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2023 el compartimento US Growth RVI, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.



CLASE 8.ª



OP4830138

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

- Clase E: Dirigido a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2023 el compartimento Geopolitical Hedging RVMI, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: dirigido a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Durante el ejercicio 2023 el compartimento Extreme World Growth RVI, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: dirigido a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.



CLASE B.º



OP4830139

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2023 el compartimento M&S Quality RVI, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: dirigido a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 5.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

Con fecha 31 de octubre de 2024, la Clase I del compartimento M&S Quality RVI se da de baja en el registro de la IIC.

Durante el ejercicio 2023 el compartimento Inflation Pill RVMI, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: dirigido a inversores minoristas con una inversión inicial y a mantener de 3.000.000 euros y a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro, con capacidad de asumir pérdidas en relación al nivel del riesgo y al horizonte temporal inversor indicado para el compartimento.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euro.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.



CLASE B.ª



OP4830140

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2024 el compartimento Global Top Down 3 Sectores, creó 4 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento:

- Clase A: engloba a las participaciones sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase E: dirigido a inversores institucionales con una inversión mínima inicial y a mantener de 1 euro.
- Clase I: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones que tendrán una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 euros.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros (600.000 euros por cada compartimento). No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el Fondo sea inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto



CLASE B²



OP4830141

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no excederá 0,20% del patrimonio custodiado, calculada como un porcentaje sobre el patrimonio de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2024, las comisiones de gestión por compartimento han sido según la siguiente tabla:



OP4830142

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

Compartimento	Clase A	Clase E	Clase F	Clase I	Clase P
GVC GAESCO CROSSOVER 50 RVME	1,50%	0,70%	-	0,75%	1,25%
GVC GAESCO CROSSOVER FUNDAQUANT 75 RVME	1,65%	0,60%	-	0,75%	1,20%
GVC GAESCO CROSSOVER GOVERNMENT MIXTO INTERNACIONAL	1,40%	0,45%	-	0,75%	1,15%
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RFME	Sin clases, aplica el 1,40% sobre el patrimonio gestionado				
GVC GAESCO CROSSOVER SITUACIONES ESPECIALES EURO 75 RVME	1,70%	0,70%	-	0,75%	1,30%
GVC GAESCO CROSSOVER BDS GLOBAL INCOME (1)	1,15%	0,45%	-	0,50%	0,75%
GVC GAESCO CROSSOVER CORPORATE MIXTO INTERNACIONAL	1,40%	0,10%	0,17%	0,75%	1,15%
GVC GAESCO CROSSOVER GARP RVMI (2)	1,00%	0,25%	-	0,50%	0,75%
GVC GAESCO CROSSOVER CURRENCY HEDGED	1,30%	0,70%	-	-	-
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM EQUITY+ COMMODITY+VOLATILITY (3)	1,35%	0,70%	-	-	-
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV+RF	1,40%	0,35%	0,50%	0,75%	1,00%
GVC GAESCO CROSSOVER RV ZONA EURO	2,25%	0,70%	-	0,75%	1,50%
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO INTERNACIONAL	1,50%	0,20%	-	0,75%	1,15%
GVC GAESCO CROSSOVER - US GROWTH RVI (4)	1,00%	0,70%	-	0,75%	0,90%
GVC GAESCO CROSSOVER - GEOPOLITICAL HEDGING RVMI (5)	1,90%	0,70%	-	0,75%	1,35%
GVC GAESCO CROSSOVER - EXTREME WORLD GROWTH RVI	2,00%	0,70%	-	0,75%	1,50%
GVC GAESCO CROSSOVER - M&S QUALITY RVI (hasta 31 de octubre de 2024) (6)	1,35%	0,45%	-	0,50%	0,75%
GVC GAESCO CROSSOVER - M&S QUALITY RVI (a partir del 1 de noviembre de 2024) (6)	1,35%	0,90%	-	-	0,95%
GVC GAESCO CROSSOVER - INFLATION PILL RVMI (7)	1,60%	0,50%	-	0,75%	1,20%
GVC GAESCO CROSSOVER- GLOBAL TOP-DOWN 3 SECTORES	1,75%	0,35%	-	0,40%	1,35%

- (1) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 9%.
- (2) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 7%.
- (3) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 2%.
- (4) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 9%, por la parte de la rentabilidad anual que exceda del 5%.
- (5) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión indirecta, que corresponde al 0,95% sobre el patrimonio.
- (6) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 9%, por la parte de la rentabilidad anual que exceda del 2%. hasta 31 de octubre de 2024 y a partir del 1 de noviembre de 2024 una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 7%.
- (7) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión indirecta, que corresponde al 0,475% sobre el patrimonio.

Durante el ejercicio 2023, las comisiones de gestión por compartimento fueron según la siguiente tabla:



OP4830143

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

Compartimento	Clase A	Clase E	Clase F	Clase I	Clase P
GVC GAESCO CROSSOVER 50 RVME	1,50%	0,70%	-	0,75%	1,25%
GVC GAESCO CROSSOVER FUNDAQUANT 75 RVME	1,65%	0,60%	-	0,75%	1,20%
GVC GAESCO CROSSOVER GOVERNMENT MIXTO INTERNACIONAL	1,40%	0,45%	-	0,75%	1,15%
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RFME	Sin clases, aplica el 1,40% sobre el patrimonio gestionado				
GVC GAESCO CROSSOVER SITUACIONES ESPECIALES EURO 75 RVME	1,70%	0,70%	-	0,75%	1,30%
GVC GAESCO CROSSOVER BDS GLOBAL INCOME (1)	1,15%	0,45%	-	0,50%	0,75%
GVC GAESCO CROSSOVER CORPORATE MIXTO INTERNACIONAL	1,40%	0,10%	0,17%	0,75%	1,15%
GVC GAESCO CROSSOVER GARP RVMI (2)	1,00%	0,25%	-	0,50%	0,75%
GVC GAESCO CROSSOVER CURRENCY HEDGED	1,30%	0,70%	-	-	-
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM EQUITY+ COMMODITY+VOLATILITY (3)	1,35%	0,70%	-	-	-
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV+RF	1,40%	0,35%	0,50%	0,75%	1,00%
GVC GAESCO CROSSOVER RV ZONA EURO	2,25%	0,70%	-	0,75%	1,50%
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO INTERNACIONAL	1,50%	0,20%	-	0,75%	1,15%
GVC GAESCO CROSSOVER - US GROWTH RVI (4)	1,00%	0,70%	-	0,75%	0,90%
GVC GAESCO CROSSOVER - GEOPOLITICAL HEDGING RVMI (5)	1,90%	0,70%	-	0,75%	1,35%
GVC GAESCO CROSSOVER - EXTREME WORLD GROWTH RVI	2,00%	0,70%	-	0,75%	1,50%
GVC GAESCO CROSSOVER - M&S QUALITY RVI (6)	1,35%	0,45%	-	0,50%	0,75%
GVC GAESCO CROSSOVER - INFLATION PILL RVMI (7)	1,60%	0,50%	-	0,75%	1,20%

(1) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 9%.

(2) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 7%.

(3) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 2%.

(4) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 9%, por la parte de la rentabilidad anual que exceda del 5%.

(5) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión indirecta, que corresponde al 0,95% sobre el patrimonio.

(6) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión variable sobre el resultado, que corresponde al 9%, por la parte de la rentabilidad anual que exceda del 2%.

(7) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de gestión indirecta, que corresponde al 0,475% sobre el patrimonio.

Durante el ejercicio 2024, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad depositaria ha percibido una comisión de depósito de acuerdo con los siguientes tramos:

Compartimento**Tramos**



OP4830144

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

	De 0 a 5.000.000 euros	5.000.001 a 10.000.000	10.000.001 a 20.000.000	20.000.001 a 50.000.000	A partir de 50.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER 50 RVME (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER FUNDAQUANT 75 RVME (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER GOVERNMENT MIXTO INTERNACIONAL (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RFME (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER SITUACIONES ESPECIALES EURO 75 RVME (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER BDS GLOBAL INCOME (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER CORPORATE MIXTO INTERNACIONAL (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER GARP RVMI (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER CURRENCY HEDGED (1) (2)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM EQUITY+ COMMODITY+VOLATILITY (1) (2)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV+RF (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER RV ZONA EURO (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO INTERN (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER - US GROWTH RVI (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER - GEOPOLITICAL HEDGING RVMI (1) (2) (3) (4)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER - EXTREME WORLD GROWTH RVI (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER - M&S QUALITY RVI (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER - INFLATION PILL RVMI (1) (2) (3) (5)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER- GLOBAL TOP-DOWN 3 SECTORES (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%

- (1) El Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Sociedad Gestora podrá percibir hasta un 5% del precio de las participaciones en concepto de comisiones y descuentos de suscripción y reembolso.
- (2) Desde la fecha de constitución hasta 31 de diciembre de 2024 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.
- (3) Desde la fecha de constitución hasta 31 de diciembre de 2024 no se han registrado ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.
- (4) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de depositaria indirecta, que corresponde al 0,3% sobre el patrimonio.
- (5) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de depositaria indirecta, que corresponde al 0,15% sobre el patrimonio.

Durante el ejercicio 2023, de acuerdo con el Folleto del Fondo, la entidad depositaria percibió una comisión de depósito de acuerdo con los siguientes tramos:



OP4830145

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

Compartimento	Tramos				
	De 0 a 5.000.000 euros	5.000.001 a 10.000.000	10.000.001 a 20.000.000	20.000.001 a 50.000.000	A partir de 50.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER 50 RVME (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER FUNDAQUANT 75 RVME (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER GOVERNMENT MIXTO INTERNACIONAL (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RFME (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER SITUACIONES ESPECIALES EURO 75 RVME (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER BDS GLOBAL INCOME (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER CORPORATE MIXTO INTERNACIONAL (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER GARP RVMI (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER CURRENCY HEDGED (1) (2)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM EQUITY+ COMMODITY+VOLATILITY (1) (2)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV+RF (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER RV ZONA EURO (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO INTERN (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER - US GROWTH RVI (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER - GEOPOLITICAL HEDGING RVMI (1) (2) (3) (4)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER - EXTREME WORLD GROWTH RVI (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER - M&S QUALITY RVI (1) (2) (3)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
GVC GAESCO CROSSOVER - INFLATION PILL RVMI (1) (2) (3) (5)	0,09%	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%

- (1) El Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Sociedad Gestora podrá percibir hasta un 5% del precio de las participaciones en concepto de comisiones y descuentos de suscripción y reembolso.
- (2) Desde la fecha de constitución hasta 31 de diciembre de 2023 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.
- (3) Desde la fecha de constitución hasta 31 de diciembre de 2023 no se han registrado ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.
- (4) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de depositaria indirecta, que corresponde al 0,3% sobre el patrimonio.
- (5) Adicionalmente, todas las clases tienen una comisión de depositaria indirecta, que corresponde al 0,15% sobre el patrimonio.

b) Gestión del riesgo



CLASE 8.ª



OP4830146

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o



CLASE 8ª



OP4830147

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como “ratings” publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables



CLASE 8.ª



OP4830148

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan con las partidas del balance de situación (agregado y de cada compartimento), de la cuenta de pérdidas y ganancias (agregada y de cada compartimento) y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior, excepción del compartimento Global Top-Down 3 Sectores, creado durante el ejercicio 2024. Dichas cifras no son comparativas ya que el ejercicio 2024 corresponde desde la fecha de constitución hasta el 31 de diciembre de 2024. Tampoco son comparables los compartimentos Extreme World Growth RVI, Geopolitical Hedging RVM, Inflation Pill RVM, M&S Quality RVI y US Growth RVI, creados durante el ejercicio 2023 ya que el ejercicio 2023 corresponde desde la fecha de constitución hasta el 31 de diciembre de 2023.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.



CLASE 8.ª



OP4830149

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras



CLASE 8.ª



OP4830150

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería. Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.
- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor



CLASE 8.ª



OP4830151

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio



CLASE 8.ª



OP4830152

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.



CLASE 8.ª



OP4830153

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos



CLASE 8.ª



OP4830154

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" del pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

I) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

4. Deudores



CLASE 8.ª



OP4830155

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se desglosa tal y como sigue:

	2024	2023
Administraciones Públicas deudoras	448 309,88	238 506,71
Otros	<u>1 079 085,27</u>	<u>1 028 638,22</u>
	<u>1 527 395,15</u>	<u>1 267 144,93</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Deudores - Otros" tanto del Fondo como de los compartimentos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge principalmente, el importe de los saldos deudores por dividendos y operaciones pendientes de liquidar, deudores por garantías con Altura Markets S.V., S.A., entre otros. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023, el saldo recogía los márgenes de derivados con Interactive Brokers LLC.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es inferior al año.

El desglose de los deudores a 31 de diciembre de 2024 de los compartimentos del Fondo se desglosa tal y como sigue:

	50 RVME	Fundaquant 75 RVME	Government Mixto International
Administraciones Públicas deudoras	22 309,61	15 016,03	5 425,36
Otros	<u>46 394,11</u>	<u>33 023,97</u>	<u>2 182,02</u>
	<u>68 703,72</u>	<u>48 040,00</u>	<u>7 607,38</u>

	Momentum RFME	Situaciones Especiales Euro 75 RVME	BDS Global Income
Administraciones Públicas deudoras	3 210,54	99 062,36	2 234,50



CLASE 8.ª



OP4830156

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	Momentum RFME	Situaciones Especiales Euro 75 RVME	BDS Global Income
Otros	34 414,12	1,32	-
	<u>37 624,66</u>	<u>99 063,68</u>	<u>2 234,50</u>
	Corporate Mixto Internacional	Garp RVMI	Global Currency Hedged
Administraciones Públicas deudoras	7 239,87	9 599,68	147 372,32
Otros	73 562,03	373,30	304 093,55
	<u>80 801,90</u>	<u>9 972,98</u>	<u>451 465,87</u>
	Global Momentum Equity +Commodity +Volatility	Global Momentum RV + RF	RV Zona Euro
Administraciones Públicas deudoras	14 118,64	18 620,92	31 204,33
Otros	55 469,74	-	-
	<u>69 588,38</u>	<u>18 620,92</u>	<u>31 204,33</u>
	VOA Mixto Internacional	US Growth RVI	Geopolitical Hedging RVMI
Administraciones Públicas deudoras	10 964,40	8 387,89	3 675,16
Otros	484 488,01	465,96	4 982,59
	<u>495 452,41</u>	<u>8 853,85</u>	<u>8 657,75</u>
	Extreme World Growth RVI	M&S Quality RVI	Inflation Pill RVMI
Administraciones Públicas deudoras	3 136,29	27 534,94	19 112,16
Otros	701,54	38 416,24	461,96
	<u>3 837,83</u>	<u>65 951,18</u>	<u>19 574,12</u>



CLASE 8.ª



OP4830157

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	Global Top-Down 3 Sectores
Administraciones Públicas deudoras	84,88
Otros	<u>54,81</u>
	<u>139,69</u>

El desglose de los deudores a 31 de diciembre de 2023 de los compartimentos del Fondo se desglosaba tal y como sigue:

	50 RVME	Fundaquant 75 RVME	Government Mixto International
Administraciones Públicas deudoras	25 829,08	31 582,17	5 898,92
Otros	<u>12 497,20</u>	<u>9 098,11</u>	<u>3 441,31</u>
	<u>38 326,28</u>	<u>40 680,28</u>	<u>9 340,23</u>
	Momentum RFME	Situaciones Especiales Euro 75 RVME	BDS Global Income
Administraciones Públicas deudoras	933,37	26 787,33	1 712,10
Otros	<u>312,18</u>	<u>339 381,41</u>	<u>426,46</u>
	<u>1 245,55</u>	<u>366 168,74</u>	<u>2 138,56</u>
	Corporate Mixto Internacional	Garp RVMI	Global Currency Hedged
Administraciones Públicas deudoras	23 961,81	6 219,33	44 245,69
Otros	<u>18 300,03</u>	<u>1 588,01</u>	<u>210 239,01</u>
	<u>42 261,84</u>	<u>7 807,34</u>	<u>254 484,70</u>
	Global Momentum Equity +Commodity +Volatility	Global Momentum RV + RF	RV Zona Euro
Administraciones Públicas deudoras	8 696,81	17 586,65	22 231,05



CLASE 8.ª



OP4830158

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	Global Momentum Equity +Commodity +Volatility	Global Momentum RV + RF	RV Zona Euro
Otros	30 902,03	1 772,61	1 248,72
	39 598,84	19 359,26	23 479,77
	VOA Mixto Internacional	US Growth RVI	Geopolitical Hedging RVMi
Administraciones Públicas deudoras	5 256,11	4 961,78	1 333,37
Otros	361 227,18	1 931,49	20 162,53
	366 483,29	6 893,27	21 495,90
	Extreme World Growth RVI	M&S Quality RVI	Inflation Pill RVMi
Administraciones Públicas deudoras	1 625,46	5 614,79	4 030,89
Otros	443,25	4 849,75	10 816,94
	2 068,71	10 464,54	14 847,83

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se desglosa tal y como sigue:

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	163 134,77	111 773,05
Otros	679 474,48	616 597,15
	842 609,25	728 370,20

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.



CLASE 8.ª



OP4830159

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, compras pendientes de liquidar, acreedores con Altura Markets S.V., S.A., así como saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es inferior al año.

El detalle de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 de los compartimentos del Fondo, se desglosan tal y como sigue:

	50 RVME	Fundaquant 75 RVME	Government Mixto International
Administraciones Públicas acreedoras	8 779,07	8 947,13	2 329,04
Otros	14 119,71	8 332,73	3 564,85
	<u>22 898,78</u>	<u>17 279,86</u>	<u>5 893,89</u>

	Momentum RFME	Situaciones Especiales Euro 75 RVME	BDS Global Income
Administraciones Públicas acreedoras	752,79	3 703,81	1 138,76
Otros	3 874,73	373 660,90	13 861,86
	<u>4 627,52</u>	<u>377 364,71</u>	<u>15 000,62</u>

	Corporate Mixto Internacional	Garp RVMI	Global Currency Hedged
Administraciones Públicas acreedoras	22 821,09	5 052,02	57 677,65
Otros	12 539,09	37 840,20	53 324,21
	<u>35 360,18</u>	<u>42 892,22</u>	<u>111 001,86</u>



CLASE 8.ª



OP4830160

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	Global Momentum Equity +Commodity +Volatility	Global Momentum RV + RF	RV Zona Euro
Administraciones Públicas acreedoras	198,94	24 150,95	1 186,44
Otros	6 009,45	5 914,40	4 222,62
	6 208,39	30 065,35	5 409,06

	VOA Mixto Internacional	US Growth RVI	Geopolitical Hedging RVMi
Administraciones Públicas acreedoras	4 056,79	8 735,30	3 715,50
Otros	4 231,86	67 187,60	6 314,38
	8 288,65	75 922,90	10 029,88

	Extreme World Growth RVI	M&S Quality RVI	Inflation Pill RVMi
Administraciones Públicas acreedoras	950,07	6 880,74	2 058,68
Otros	2 172,19	58 191,57	2 904,12
	3 122,26	65 072,31	4 962,80

	Global Top-Down 3 Sectores
Administraciones Públicas deudoras	-
Otros	1 208,01
	1 208,01



OP4830161

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El detalle de los acreedores, al 31 de diciembre de 2023 de los compartimentos del Fondo, se desglosaba tal y como sigue:

	50 RVME	Fundaquant 75 RVME	Government Mixto International
Administraciones Públicas acreedoras	10 473,57	8 362,54	1 671,09
Otros	23 016,80	15 131,14	4 558,87
	33 490,37	23 493,68	6 229,96
	Momentum RFME	Situaciones Especiales Euro 75 RVME	BDS Global Income
Administraciones Públicas acreedoras	35,18	17 419,52	549,96
Otros	36 675,69	204 830,61	5 987,17
	36 710,87	222 250,13	6 537,13
	Corporate Mixto Internacional	Garp RVMI	Global Currency Hedged
Administraciones Públicas acreedoras	15 574,19	2 611,41	29 021,95
Otros	33 763,41	19 425,74	132 085,56
	49 337,60	22 037,15	161 107,51
	Global Momentum Equity +Commodity +Volatility	Global Momentum RV + RF	RV Zona Euro
Administraciones Públicas acreedoras	1 277,29	4 780,37	5 714,22
Otros	9 878,75	7 734,80	6 456,56
	11 156,04	12 515,17	12 170,78



CLASE 8.ª



OP4830162

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

	VOA Mixto Internacional	US Growth RVI	Geopolitical Hedging RVMI
Administraciones Públicas acreedoras	5 215,14	4 942,79	95,97
Otros	14 121,24	37 310,45	4 142,63
	19 336,38	42 253,24	4 238,60

	Extreme World Growth RVI	M&S Quality RVI	Inflation Pill RVMI
Administraciones Públicas acreedoras	1 201,01	2 650,90	175,95
Otros	33 430,61	24 320,54	3 726,58
	34 631,62	26 971,44	3 902,53

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y II adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras e inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria excepto las inversiones financieras en derivados las cuales se encuentran depositadas en Altura Markets, S.V., S.A.



CLASE 8.ª



OP4830163

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	8 179 012,93	6 028 543,11
Cuentas en divisa	<u>1 251 912,74</u>	<u>130 635,88</u>
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	213 280,32	139 041,49
Otras cuentas de tesorería en divisa	<u>91 985,95</u>	<u>22 213,71</u>
	<u>9 736 191,94</u>	<u>6 320 434,19</u>

Durante el ejercicio 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas corrientes mantenidas en el Depositario por la Sociedad ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge, principalmente, el saldo mantenido con Altura Markets S.V., S.A. por devolución de garantía de derivados, remuneradas a tipo de interés de mercado. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge el saldo mantenido con Interactive Brokers LLC y con Gaesco Bolsa.



CLASE 8.ª



OP4830164

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El detalle de la tesorería de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2024, se desglosa tal y como sigue:

	50 RVME	Fundaquant 75 RVME	Government Mixto International
Cuentas en el Depositario			
Cuentas en euros	333 404,13	149 732,69	30 081,81
Cuentas en divisa	-	-	-
Otras cuentas de tesorería			
Otras cuentas de tesorería en euros	9 132,11	6 488,47	510,99
Otras cuentas de tesorería en divisa	1 407,15	3 771,91	(2 141,96)
	343 943,39	159 993,07	28 450,84
	Momentum RFME	Situaciones Especiales Euro 75 RVME	BDS Global Income
Cuentas en el Depositario			
Cuentas en euros	443 868,23	2 135 668,12	486 031,44
Cuentas en divisa	-	-	-
Otras cuentas de tesorería			
Otras cuentas de tesorería en euros	3 022,12	-	129 319,59
Otras cuentas de tesorería en divisa	5 751,85	-	6 190,78
	452 642,20	2 135 668,12	621 541,81
	Corporate Mixto Internacional	Garp RVMI	Global Currency Hedged
Cuentas en el Depositario			
Cuentas en euros	282 289,68	174 606,04	1 988 291,70
Cuentas en divisa	794 173,46	-	-
Otras cuentas de tesorería			
Otras cuentas de tesorería en euros	12 624,44	-	50 497,77
Otras cuentas de tesorería en divisa	17 558,04	-	72 965,44
	1 106 645,62	174 606,04	2 111 754,91



CLASE 8.ª



OP4830165

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	Global Momentum Equity +Commodity +Volatility	Global Momentum RV + RF	RV Zona Euro
Cuentas en el Depositario			
Cuentas en euros	404 098,24	910 447,73	42 038,07
Cuentas en divisa	-	-	-
Otras cuentas de tesorería			
Otras cuentas de tesorería en euros	(3 061,99)	-	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	(3 318,63)	-	-
	397 717,62	910 447,73	42 038,07
	VOA Mixto Internacional	US Growth RVI	Geopolitical Hedging RVMI
Cuentas en el Depositario			
Cuentas en euros	139 859,41	320 853,49	8 636,66
Cuentas en divisa	191 481,58	-	-
Otras cuentas de tesorería			
Otras cuentas de tesorería en euros	10 008,15	-	841,63
Otras cuentas de tesorería en divisa	(9 668,92)	-	1 158,47
	331 680,22	320 853,49	10 636,76
	Extreme World Growth RVI	M&S Quality RVI	Inflation Pill RVMI
Cuentas en el Depositario			
Cuentas en euros	(23 436,89)	260 698,51	75 607,68
Cuentas en divisa	-	265 415,35	-
Otras cuentas de tesorería			
Otras cuentas de tesorería en euros	-	(984,94)	(5 118,02)
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	988,56	(4 314,10)
	(23 436,89)	526 117,48	66 175,56



CLASE B.ª



OP4830166

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

	Global Top-Down 3 Sectores
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	16 236,19
Cuentas en divisa	842,35
	<hr/>
Otras cuentas de tesorería	
Otras cuentas de tesorería en euros	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	1 637,36
	<hr/>
	18 715,90

El detalle de la tesorería de los compartimentos del Fondo, al 31 de diciembre de 2023, se desglosaba tal y como sigue:

	50 RVME	Fundaquant 75 RVME	Government Mixto International
Cuentas en el Depositario			
Cuentas en euros	453 571,94	541 040,12	63 831,29
Cuentas en divisa	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Otras cuentas de tesorería			
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-	155,33
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-	3 311,82
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	453 571,94	541 040,12	67 298,44
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	Momentum RFME	Situaciones Especiales Euro 75 RVME	BDS Global Income
Cuentas en el Depositario			
Cuentas en euros	256 418,30	412 842,06	64 054,15
Cuentas en divisa	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Otras cuentas de tesorería			
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-	126 016,45
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-	13 272,77
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	256 418,30	412 842,06	203 343,37
	<hr/>	<hr/>	<hr/>



CLASE 8.ª



OP4830167

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	Corporate Mixto Internacional	Garp RVMI	Global Currency Hedged
Cuentas en el Depositario			
Cuentas en euros	477 047,52	191 907,67	1 249 150,51
Cuentas en divisa	<u>10 417,26</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Otras cuentas de tesorería			
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>487 464,78</u>	<u>191 907,67</u>	<u>1 249 150,51</u>
	Global Momentum Equity +Commodity +Volatility	Global Momentum RV + RF	RV Zona Euro
Cuentas en el Depositario			
Cuentas en euros	530 019,76	638 654,39	181 773,09
Cuentas en divisa	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Otras cuentas de tesorería			
Otras cuentas de tesorería en euros	1 282,70	-	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	<u>500,82</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>531 803,28</u>	<u>638 654,39</u>	<u>181 773,09</u>
	VOA Mixto Internacional (*)	US Growth RVI	Geopolitical Hedging RVMI
Cuentas en el Depositario			
Cuentas en euros	95 175,59	367 575,83	77 242,43
Cuentas en divisa	<u>117 574,36</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Otras cuentas de tesorería			
Otras cuentas de tesorería en euros	1 894,78	-	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	<u>(1 523,64)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>213 121,09</u>	<u>367 575,83</u>	<u>77 242,43</u>

(*) A 31 de diciembre de 2023 el compartimento mantenía un saldo negativo con Altura Markets S.V., S.A. denominado en dólares americanos equivalente a 1.523,64 euros, que fue regularizado el primer día hábil del 2024.



CLASE B.ª



OP4830168

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	Extreme World Growth RVI	M&S Quality RVI	Inflation Pill RVMI
Cuentas en el Depositario			
Cuentas en euros	57 797,53	117 744,40	252 696,53
Cuentas en divisa	-	2 644,26	-
Otras cuentas de tesorería			
Otras cuentas de tesorería en euros	-	1,56	9 690,67
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-	6 651,94
	57 797,53	120 390,22	269 039,14

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo mantiene un saldo denominado en dólares americanos con Altura Markets S.V., S.A. equivalente a 84.157,81 y 8.940,94 euros, respectivamente. Asimismo, a 31 de diciembre de 2024 mantiene un saldo con Interactive Brokers LLC y con el Depositario BNP Paribas S.A., Sucursal en España equivalente a 6.190,78 y 1.253.550,10 euros, respectivamente.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	158 152 300,26	132 470 054,20
Número de participaciones emitidas	13 124 306,58	12 265 116,20
Valor liquidativo por participación	12,05	10,80
Número de partícipes	693	503

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2024 y 2023 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

El resultado del ejercicio 2024 y 2023, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.



CLASE 8.ª



OP4830169

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

50 RVME	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>804 090,58</u>	<u>14 369 434,10</u>
Número de participaciones emitidas	<u>69 930,66</u>	<u>1 229 016,59</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,50</u>	<u>11,69</u>
Número de partícipes	<u>23</u>	<u>2</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en la Clase P.

Fundaquant 75	Clase A	Clase E	Clase I	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>935 504,42</u>	<u>5 457 983,08</u>	<u>1 772 389,70</u>	<u>532 214,77</u>
Número de participaciones emitidas	<u>77 727,27</u>	<u>443 014,84</u>	<u>144 342,45</u>	<u>43 779,21</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,04</u>	<u>12,32</u>	<u>12,28</u>	<u>12,16</u>
Número de partícipes	<u>21</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1</u>

Government Mixto Internacional	Clase A	Clase E
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>865 336,37</u>	<u>2 826 934,68</u>
Número de participaciones emitidas	<u>78 225,66</u>	<u>250 209,65</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,06</u>	<u>11,30</u>
Número de partícipes	<u>30</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase I ni en la Clase P.



OP4830170

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Momentum RFME

Patrimonio atribuido a partícipes	<u>2 351 254,71</u>
Número de participaciones emitidas	<u>231 000,10</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,18</u>
Número de partícipes	<u>25</u>

Situaciones Especiales Euro 75 RVME

	Clase A	Clase I	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>2 045 162,78</u>	<u>8 340 358,33</u>	<u>2 526 063,03</u>
Número de participaciones emitidas	<u>175 446,18</u>	<u>700 526,95</u>	<u>214 785,69</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,66</u>	<u>11,91</u>	<u>11,76</u>
Número de partícipes	<u>25</u>	<u>2</u>	<u>5</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E.

BDS Global Income

	Clase A	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>937 639,34</u>	<u>2 367 827,52</u>
Número de participaciones emitidas	<u>89 200,83</u>	<u>223 445,24</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,51</u>	<u>10,60</u>
Número de partícipes	<u>32</u>	<u>5</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en la Clase I.



CLASE 8ª



OP4830171

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Corporate Mixto Internacional	Clase A	Clase F
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>53 872,87</u>	<u>24 850 167,66</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 752,02</u>	<u>2 138 160,37</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,34</u>	<u>11,62</u>
Número de partícipes	<u>16</u>	<u>24</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en las Clase I y Clase P.

Garp RVMl	Clase A	Clase E	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>56 511,04</u>	<u>3 559 288,80</u>	<u>656 272,74</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 767,35</u>	<u>295 747,89</u>	<u>55 084,83</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,85</u>	<u>12,03</u>	<u>11,91</u>
Número de partícipes	<u>21</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase I.

Global Currency Hedged	Clase A
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>40 356 701,94</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 218 899,61</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,54</u>
Número de partícipes	<u>33</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E.



CLASE B.3



OP4830172

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	Clase A
Global Momentum Equity+Commodity+Volatility	
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 618 004,22</u>
Número de participaciones emitidas	<u>352 061,50</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,28</u>
Número de partícipes	<u>38</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E.

	Clase A	Clase F
Global Momentum RV + RF		
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>745 051,83</u>	<u>6 784 133,54</u>
Número de participaciones emitidas	<u>47 922,81</u>	<u>428 501,81</u>
Valor liquidativo por participación	<u>15,55</u>	<u>15,83</u>
Número de partícipes	<u>42</u>	<u>3</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en las Clase I y Clase P.

	Clase A	Clase I
RV Zona Euro		
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>35 593,82</u>	<u>4 025 770,52</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 086,60</u>	<u>338 678,07</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,53</u>	<u>11,89</u>
Número de partícipes	<u>20</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en la Clase P.



CLASE 8.ª



OP4830173

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

VOA Mixto Internacional	Clase A	Clase E
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>412 853,48</u>	<u>6 975 953,94</u>
Número de participaciones emitidas	<u>37 378,99</u>	<u>615 208,89</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,05</u>	<u>11,34</u>
Número de partícipes	<u>25</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase I ni en la Clase P.

US Growth RVI	Clase A	Clase I	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 093 466,60</u>	<u>3 133 955,98</u>	<u>429 846,58</u>
Número de participaciones emitidas	<u>75 428,33</u>	<u>215 217,62</u>	<u>29 598,17</u>
Valor liquidativo por participación	<u>14,50</u>	<u>14,56</u>	<u>14,52</u>
Número de partícipes	<u>48</u>	<u>2</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E.

Geopolitical Hedging RVMl	Clase A	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 659 047,18</u>	<u>437 822,06</u>
Número de participaciones emitidas	<u>138 657,06</u>	<u>36 232,87</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,97</u>	<u>12,08</u>
Número de partícipes	<u>37</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en la Clase I.



OP4830174

CLASE 8.^a**GVC Gaesco Crossover, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Extreme World Growth RVI	Clase A	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>158 392,42</u>	<u>809 550,82</u>
Número de participaciones emitidas	<u>12 563,32</u>	<u>63 639,42</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,61</u>	<u>12,72</u>
Número de partícipes	<u>18</u>	<u>3</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en la Clase I.

M&S Quality RVI	Clase A	Clase E	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>4 141 247,33</u>	<u>2 101 765,88</u>	<u>2 398 816,27</u>
Número de participaciones emitidas	<u>341 975,80</u>	<u>170 912,23</u>	<u>196 037,30</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,11</u>	<u>12,30</u>	<u>12,24</u>
Número de partícipes	<u>135</u>	<u>9</u>	<u>2</u>

Inflation Pill RVMl	Clase A	Clase E
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>137 001,30</u>	<u>3 214 394,62</u>
Número de participaciones emitidas	<u>13 120,19</u>	<u>301 826,11</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,44</u>	<u>10,65</u>
Número de partícipes	<u>24</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase I ni en la Clase P.



CLASE 8.ª



OP4830175

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Global Top-Down 3 Sectores (*)	Clase A
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>174 623,41</u>
Número de participaciones emitidas	<u>18 196,10</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,60</u>
Número de partícipes	<u>11</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento no mantiene participaciones en la Clase E ni en la Clase I y Clase P.

(*) De acuerdo con el artículo 76 del Real Decreto 1082/2012, del 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de los fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros, sin que, en ningún caso, el patrimonio total del fondo sea inferior a tres millones de euros. No obstante, podrán constituirse fondos de inversión y compartimentos con un patrimonio inferior que, en el caso de los fondos, no será inferior a 300.000 euros y, en el de los compartimentos, a 60.000 euros, todo ello a condición de que en el plazo máximo de seis meses, contados a partir de su inscripción en el registro de la CNMV, alcancen el patrimonio mínimo indicado anteriormente. Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento incumplía con el mínimo establecido encontrándose dentro del plazo legalmente establecido para su regularización.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, dicho incumplimiento todavía no ha sido regularizado.

Al cierre del ejercicio 2024, doce partícipes personas físicas y trece partícipes personas jurídicas, poseían participaciones que representaban los siguientes porcentajes sobre la cifra de patrimonio de los distintos compartimentos.

Al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



OP4830176

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Al ser partícipes significativos, se incluye el detalle de los mismos:

Compartimento	Tipo partícipes	% Sobre patrimonio	Detalle
50 RVME	Persona Jurídica	92,41%	Mobel Línea, S.L.
Fundaquant 75	Persona Jurídica	62,50%	Buying, S.L.
Government Mixto International	Persona Jurídica	76,18%	VSG S.L.
Momentum RFME	Persona Jurídica	28,37%	Energias Iberyen S.L.
		43,89%	Agropecuaria la Alameda S.L.
Situaciones Especiales Euro 75 RVME	Persona Física	48,14%	-
Corporate Mixto Internacional	Persona Física	28,11%	-
Garp RVMI	Persona Jurídica	83,17%	Brigantia Alternative Investment. S.A.
Global Currency Hedged	Persona Física	27,48%	-
		22,10%	-
		22,10%	-
Global Momentum Equity + Commodity + Volatility	Persona Física	35,94%	-
Global Momentum RV+RF	Persona Jurídica	89,76%	Otrebla Trading Barcelona S.L.
RV Zona Euro	Persona Jurídica	99,10%	Asistencia Sanitaria Colegial S.A. Segur
Voa Mixto Internacional	Persona Física	94,27%	-
US Growth RVI	Persona Física	37,48%	-
	Persona Física	29,72%	-
Geopolitical Hedging RVMI	Persona Física	27,21%	-
	Persona Jurídica	20,72%	Fabres Lecina S.L.
Extreme World Growth RVI	Persona Física	61,83%	-
Inflation Pill RVMI	Persona Jurídica	95,83%	Armelix Internacional S.L.
Global Top-Down 3 Sectores	Persona Jurídica	32,97%	GVC Gaesco Gestión SGIC
	Persona Física	28,01%	-



CLASE 8ª



OP4830177

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

De acuerdo a la legislación vigente en relación al número mínimo de partícipes del fondo, así como sus compartimentos, se incluye el detalle a 31 de diciembre de 2024 así como a fecha de formulación:

Compartimento	Número de Partícipes	Cumple / Incumple a 31.12.2024	Cumple/Incumple a fecha de formulación
50 RVME	25	Cumple	Cumple
Fundaquant 75	25	Cumple	Cumple
Government Mixto International	31	Cumple	Cumple
Momentum RFME	25	Cumple	Cumple
Situaciones Especiales Euro 75 RVME	32	Cumple	Cumple
BDS Global Income	37	Cumple	Cumple
Corporate Mixto Internacional	40	Cumple	Cumple
Garp RVMI	23	Cumple	Cumple
Global Currency Hedged	33	Cumple	Cumple
Global Momentum Equity + Commodity + Volatility	38	Cumple	Cumple
Global Momentum RV+RF	45	Cumple	Cumple
RV Zona Euro	21	Cumple	Cumple
Voa Mixto Internacional	26	Cumple	Cumple
US Growth RVI	51	Cumple	Cumple
Geopolitical Hedging RVMI	38	Cumple	Cumple
Extreme World Growth RVI	21	Cumple	Cumple
M&S Quality RVI	146	Cumple	Cumple
Inflation Pill RVMI	25	Cumple	Cumple
Global Top Down 3 Sectores (*)	11	Incumple	Incumple

(*) De acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 1082/2012, del 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea inferior a 100. No obstante, los fondos no constituidos por los procedimientos de fundación sucesiva y de suscripción pública de participaciones dispondrán del plazo de un año, a partir de su fecha de inscripción en el correspondiente registro de la CNMV, para alcanzar el número mínimo de partícipes. Al 31 de diciembre de 2024 el compartimento incumplía con el mínimo establecido encontrándose dentro del plazo legalmente establecido para su regularización.



OP4830178

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, dicho incumplimiento todavía no ha sido regularizado.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se obtuvo de la siguiente forma:

50 RVME	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>799 645,00</u>	<u>10 543 558,32</u>
Número de participaciones emitidas	<u>73 366,21</u>	<u>958 512,94</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,90</u>	<u>11,00</u>
Número de partícipes	<u>23</u>	<u>2</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantenía participaciones en la Clase E ni en la Clase P.

Fundaquant 75	Clase A	Clase E	Clase I	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>952 789,08</u>	<u>5 196 863,10</u>	<u>1 595 270,59</u>	<u>481 189,00</u>
Número de participaciones emitidas	<u>87 164,96</u>	<u>469 357,16</u>	<u>144 342,45</u>	<u>43 779,21</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,93</u>	<u>11,07</u>	<u>11,05</u>	<u>10,99</u>
Número de partícipes	<u>22</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

Government Mixto International	Clase A	Clase E
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>772 745,26</u>	<u>2 629 380,46</u>
Número de participaciones emitidas	<u>74 019,85</u>	<u>248 951,08</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,44</u>	<u>10,56</u>
Número de partícipes	<u>21</u>	<u>1</u>



CLASE 8.ª



OP4830179

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantenía participaciones en la Clase I ni en la Clase P.

Momentum RFME

Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 226 671,62</u>
Número de participaciones emitidas	<u>124 874,74</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,82</u>
Número de partícipes	<u>23</u>

Situaciones Especiales Euro 75 RVME

	Clase A	Clase I	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 989 824,93</u>	<u>8 076 157,34</u>	<u>2 115 284,10</u>
Número de participaciones emitidas	<u>174 616,66</u>	<u>700 526,95</u>	<u>184 723,26</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,40</u>	<u>11,53</u>	<u>11,45</u>
Número de partícipes	<u>24</u>	<u>2</u>	<u>5</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantenía participaciones en la Clase E.

BDS Global Income

	Clase A	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>475 691,00</u>	<u>1 674 115,72</u>
Número de participaciones emitidas	<u>47 100,37</u>	<u>165 085,82</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,10</u>	<u>10,14</u>
Número de partícipes	<u>21</u>	<u>4</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantenía participaciones en la Clase E ni en la Clase I.



CLASE 8.ª



OP4830180

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Corporate Mixto Internacional	Clase A	Clase F
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>33 235,50</u>	<u>22 757 928,75</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 182,85</u>	<u>2 152 234,72</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,44</u>	<u>10,57</u>
Número de partícipes	<u>12</u>	<u>19</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantenía participaciones en la Clase E ni en las Clase I y Clase P.

Garp RVMi	Clase A	Clase E	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>42 271,70</u>	<u>3 139 033,49</u>	<u>581 684,76</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 013,32</u>	<u>295 747,89</u>	<u>55 084,83</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,53</u>	<u>10,61</u>	<u>10,56</u>
Número de partícipes	<u>18</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantenía participaciones en la Clase I.

Global Currency Hedged	Clase A
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>34 587 957,15</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 213 665,82</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,76</u>
Número de partícipes	<u>27</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantenía participaciones en la Clase E.



OP4830181

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

Global Momentum Equity+Commodity+Volatility	Clase A
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 701 160,72</u>
Número de participaciones emitidas	<u>362 320,03</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,22</u>
Número de partícipes	<u>39</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantenía participaciones en la Clase E.

Global Momentum RV + RF	Clase A	Clase F
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>317 520,07</u>	<u>5 164 970,61</u>
Número de participaciones emitidas	<u>29 627,61</u>	<u>477 529,16</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,72</u>	<u>10,82</u>
Número de partícipes	<u>20</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantenía participaciones en la Clase E ni en las Clase I y Clase P.

RV Zona Euro	Clase A	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>37 214,63</u>	<u>3 908 772,75</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 274,27</u>	<u>338 678,07</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,37</u>	<u>11,54</u>
Número de partícipes	<u>19</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantenía participaciones en la Clase E ni en la Clase P.



OP4830182

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

VOA Mixto Internacional	Clase A	Clase E
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>134 585,42</u>	<u>6 584 581,92</u>
Número de participaciones emitidas	<u>12 742,68</u>	<u>615 208,89</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,56</u>	<u>10,70</u>
Número de partícipes	<u>20</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantenía participaciones en la Clase I ni en la Clase P.

US Growth RVI	Clase A	Clase I	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>599 714,08</u>	<u>2 523 870,01</u>	<u>346 538,94</u>
Número de participaciones emitidas	<u>51 262,60</u>	<u>215 310,07</u>	<u>29 598,17</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,70</u>	<u>11,72</u>	<u>11,71</u>
Número de partícipes	<u>26</u>	<u>2</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantenía participaciones en la Clase E.

Geopolitical Hedging RVM I	Clase A	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 589 911,80</u>	<u>347 061,26</u>
Número de participaciones emitidas	<u>160 362,46</u>	<u>34 853,36</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,91</u>	<u>9,96</u>
Número de partícipes	<u>31</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantenía participaciones en la Clase E ni en la Clase I.



OP4830183

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

Extreme World Growth RVI	Clase A	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>150 038,18</u>	<u>774 765,01</u>
Número de participaciones emitidas	<u>13 070,27</u>	<u>67 225,63</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,48</u>	<u>11,52</u>
Número de partícipes	<u>17</u>	<u>4</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantenía participaciones en la Clase E ni en la Clase I.

M&S Quality RVI	Clase A	Clase E	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 734 007,00</u>	<u>308 102,31</u>	<u>1 483 193,37</u>
Número de participaciones emitidas	<u>159 944,98</u>	<u>28 217,65</u>	<u>136 161,73</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,84</u>	<u>10,92</u>	<u>10,89</u>
Número de partícipes	<u>66</u>	<u>3</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantenía participaciones en la Clase I.

Inflation Pill RVMl	Clase A	Clase E
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>74 850,21</u>	<u>3 017 899,04</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 551,39</u>	<u>301 826,11</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,91</u>	<u>10,00</u>
Número de partícipes	<u>20</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el compartimento no mantenía participaciones en la Clase I ni en la Clase P.



OP4830184

CLASE 8.ª

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Al cierre del ejercicio 2023, doce partícipes personas físicas y ocho partícipes personas jurídicas, poseían participaciones que representaban los siguientes porcentajes sobre la cifra de patrimonio de los distintos compartimentos.

Al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser partícipes significativos, se incluye el detalle de los mismos:

Compartimento	Tipo partícipes	% Sobre patrimonio	Detalle
50 RVME	Persona Jurídica	90,11%	Mobel Línea, S.L.
Fundaquant 75	Persona Jurídica	63,03%	Buying, S.L.
Government Mixto Internacional	Persona Jurídica	77,08%	VSG S.L.
Momentum RFME	Persona Jurídica	63,88%	Energias Iberyen S.L.
Situaciones Especiales Euro 75 RVME	Persona Física	49,55%	-
BDS Global Income	Persona Física	47,19%	-
	Persona Física		-
Corporate Mixto Internacional	Persona Física	27,95%	-
Garp RVMI	Persona Jurídica	83,35%	Brigantia Alternative Investment, S.A.
Global Currency Hedged	Persona Física	27,52%	-
Global Momentum Equity + Commodity + Volatility	Persona Física	36,20%	-
Global Momentum RV+RF	Persona Jurídica	94,16%	Otrebla Trading Barcelona S.L.
RV Zona Euro	Persona Jurídica	99,04%	Asistencia Sanitaria Colegial S.A. Segur
Voa Mixto Internacional	Persona Física	97,97%	-
US Growth RVI	Persona Física	72,70	-
	Persona Física		-
Geopolitical Hedging RVMI	Persona Física	34,59%	-
Extreme World Growth RVI	Persona Física	63,11%	-
M&S Quality RVI	Persona Física	41,98%	-
Inflation Pill RVMI	Persona Jurídica	97,56%	Arsacor Holding S.L.



CLASE 8.ª



OP4830185

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

De acuerdo a la legislación vigente en relación al número mínimo de partícipes del fondo, así como sus compartimentos, se incluye el detalle a 31 de diciembre de 2023 así como a fecha de formulación:

Compartimento	Número de Partícipes	Cumple / Incumple a 31.12.2023	Cumple/Incumple a fecha de formulación
50 RVME	25	Cumple	Cumple
Fundaquant 75	25	Cumple	Cumple
Government Mixto International	22	Cumple	Cumple
Momentum RFME	23	Cumple	Cumple
Situaciones Especiales Euro 75 RVME	31	Cumple	Cumple
BDS Global Income	25	Cumple	Cumple
Corporate Mixto Internacional	31	Cumple	Cumple
Garp RVMI	20	Cumple	Cumple
Global Currency Hedged	27	Cumple	Cumple
Global Momentum Equity + Commodity + Volatility	39	Cumple	Cumple
Global Momentum RV+RF	21	Cumple	Cumple
RV Zona Euro	20	Cumple	Cumple
Voa Mixto Internacional	21	Cumple	Cumple
US Growth RVI	29	Cumple	Cumple
Geopolitical Hedging RVMI	32	Cumple	Cumple
Extreme World Growth RVI	21	Cumple	Cumple
M&S Quality RVI	70	Cumple	Cumple
Inflation Pill RVMI	21	Cumple	Cumple

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del compartimento al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal



CLASE 8ª



OP4830186

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos.

Para el compartimiento Global Top-Down 3 Sectores, la base imponible del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe Pérdidas fiscales a compensar en Cuentas de orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas



CLASE 8.ª



OP4830187

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio 2024.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 19 miles y 18 miles de euros respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. 50 RVME, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,542 2025-02-07	EUR	198 848,00	-	199 528,72	680,72	ES0L02502075
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,669 2025-03-07	EUR	198 390,00	-	199 107,69	717,69	ES0L02503073
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,676 2025-04-11	EUR	98 942,00	-	99 303,93	361,93	ES0L02504113
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,829 2025-01-10	EUR	149 154,00	-	149 920,34	766,34	ES0L02501101
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,012 2025-04-11	EUR	1 475 442,00	-	1 489 559,04	14 117,04	ES0L02504113
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,015 2025-03-07	EUR	740 959,50	-	746 653,87	5 694,37	ES0L02503073
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,017 2025-01-10	EUR	495 137,00	-	499 734,49	4 597,49	ES0L02501101
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,039 2025-02-07	EUR	493 967,00	-	498 821,80	4 854,80	ES0L02502075
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,046 2025-02-07	EUR	990 102,00	-	997 643,61	7 541,61	ES0L02502075
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,055 2025-01-10	EUR	992 362,00	-	999 468,99	7 106,99	ES0L02501101
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,267 2025-07-04	EUR	145 434,00	-	148 158,94	2 724,94	ES0L02507041
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,307 2025-05-09	EUR	146 107,50	-	148 676,79	2 569,29	ES0L02505094
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,370 2025-06-06	EUR	387 628,00	-	395 743,14	8 115,14	ES0L02506068
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,433 2025-04-11	EUR	243 699,67	-	248 259,84	4 560,17	ES0L02504113
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,452 2025-03-07	EUR	244 459,50	-	248 884,62	4 425,12	ES0L02503073
TOTALES Deuda pública		7 000 632,17	-	7 069 465,81	68 833,64	
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES B.SABADELL	EUR	70 326,58	-	68 510,50	(1 816,08)	ES0113860A34
ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	161 704,00	-	183 600,00	21 896,00	ES0126775032
ACCIONES SOL MELIA	EUR	170 397,56	-	243 045,00	72 647,44	ES0176252718
ACCIONES TALGO	EUR	113 854,25	-	124 414,08	10 559,83	ES0105065009
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	253 600,79	-	278 149,05	24 548,26	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización.		769 883,18	-	897 718,63	127 835,45	
Acciones y participaciones Directiva						
ACCIONES A GLOBAL FLEXIB	EUR	553 131,82	-	598 230,00	45 098,18	ES0165940000
I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	500 000,00	-	589 639,63	89 639,63	ES0164839013
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 053 131,82	-	1 187 869,63	134 737,81	
TOTAL Cartera Interior		8 823 647,17	-	9 155 054,07	331 406,90	

CLASE 8^a



OP4830188

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. 50 RVME, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	490 000,00	-	548 950,00	58 950,00	XS2653978598
TOTALES Renta fija privada cotizada		490 000,00	-	548 950,00	58 950,00	
Instrumentos del mercado monetario						
T-BILLS FRENCH DISCOUNT 2,495 2025-02-12	EUR	99 589,00	-	99 700,75	111,75	FR0128537190
T-BILLS FRENCH DISCOUNT 2,562 2025-03-12	EUR	99 385,00	-	99 497,58	112,58	FR0128537208
T-BILLS FRENCH DISCOUNT 2,611 2025-04-09	EUR	99 177,00	-	99 301,79	124,79	FR0128537216
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		298 151,00	-	298 500,12	349,12	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BEKAERT NV	EUR	100 698,80	-	100 380,00	(318,80)	BE0974258874
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	139 464,82	-	360 863,06	221 398,24	PA1436583006
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	255 982,83	-	217 350,00	(38 632,83)	PTCOR0AE0006
ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	126 291,36	-	130 005,00	3 713,64	BE0003789063
ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	153 226,98	-	249 600,00	96 373,02	DE0005140008
ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR	51 778,43	-	35 200,00	(16 578,43)	CH0303692047
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	118 512,56	-	123 384,66	4 872,10	IE00BTN1Y115
ACCIONES NEXT GEOSOLUTIO	EUR	140 010,00	-	186 368,00	46 358,00	IT0005594418
ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	68 833,11	-	95 325,00	26 491,89	IE00BYTBXV33
ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	92 463,44	-	147 800,00	55 336,56	DE000SAFH001
ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	107 051,59	-	93 918,49	(13 133,10)	GB00BF8Q6K64
ACCIONES VOPAK	EUR	84 622,44	-	127 500,00	42 877,56	NL0009432491
ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	109 978,39	-	92 832,21	(17 146,18)	JP3659000008
ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	238 009,17	-	174 027,67	(63 981,50)	JE00BN574F90
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 786 923,92	-	2 134 554,09	347 630,17	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARE DJ INDUS	EUR	68 826,53	-	81 240,00	12 413,47	DE0006289390
ETF ISHARES S&P SMC	USD	25 897,95	-	28 260,17	2 362,22	IE00B2QWCY14
ETF ISHARES STOXX E	EUR	19 706,88	-	22 484,25	2 777,37	DE0002635307
ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	28 252,02	-	28 827,75	575,73	LU1598689153
ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	33 771,69	-	34 668,00	896,31	LU1598690169
I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	500 000,00	-	581 204,34	81 204,34	LU1144807119
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	500 000,00	-	623 727,26	123 727,26	LU1144806145
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	799 999,97	-	996 880,51	196 880,54	LU1954206881
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 976 455,04	-	2 397 292,28	420 837,24	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						

CLASE 8.ª



OP4830189

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. 50 RVME, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ETF ISHARES RUSSELL	USD	23 730,72	-	26 808,42	3 077,70	US4642875987
ETF ISHARES S&P GLO	USD	16 848,47	-	24 730,95	7 882,48	US4642872752
ETF ISHARES SP GLO	USD	16 966,78	-	24 545,06	7 578,28	US4642872919
ETF ISHARES SP HEAL	USD	18 186,54	-	19 503,74	1 317,20	US4642873255
ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	19 068,24	-	21 529,20	2 460,96	JP3027630007
ETF SPDR TRUST SERI	USD	71 886,42	-	96 185,36	24 298,94	US78462F1030
ETF VANGUARD EMERG	USD	42 890,74	-	48 042,86	5 152,12	US9220428588
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		209 577,91	-	261 345,59	51 767,68	
TOTAL Cartera Exterior		4 761 107,87	-	5 640 642,08	879 534,21	

CLASE B1



OP4830190

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. 50 RVME, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO MINI IBEX35 1	EUR	163 845,00	162 212,40	17/01/2025
FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	USD	295 397,50	286 515,90	21/03/2025
FUTURO NASDAQ100 MICRO 2	USD	41 491,53	40 983,73	21/03/2025
FUTURO SP500 MICRO 5	USD	230 110,54	229 212,72	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		730 844,57	718 924,75	
TOTAL Derivados		730 844,57	718 924,75	

CLASE B2



0P4830191

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Fundaquant 75, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,515 2025-02-07	EUR	99 430,00	-	99 764,36	334,36	ES0L02502075
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,649 2025-03-07	EUR	99 201,00	-	99 553,84	352,84	ES0L02503073
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,676 2025-04-11	EUR	98 942,00	-	99 303,93	361,93	ES0L02504113
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,006 2025-01-10	EUR	198 062,00	-	199 893,79	1 831,79	ES0L02501101
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,009 2025-04-11	EUR	491 822,00	-	496 519,68	4 697,68	ES0L02504113
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,030 2025-02-07	EUR	197 594,00	-	199 528,72	1 934,72	ES0L02502075
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,271 2025-07-04	EUR	290 856,00	-	296 317,88	5 461,88	ES0L02507041
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,312 2025-05-09	EUR	292 203,00	-	297 353,58	5 150,58	ES0L02505094
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,433 2025-04-11	EUR	243 699,67	-	248 259,84	4 560,17	ES0L02504113
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,452 2025-03-07	EUR	244 459,50	-	248 884,62	4 425,12	ES0L02503073
TOTALES Deuda pública		2 256 269,17	-	2 285 380,24	29 111,07	
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES B.SABADELL	EUR	150 451,07	-	146 406,00	(4 045,07)	ES0113860A34
ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	67 849,87	-	76 500,00	8 650,13	ES0126775032
ACCIONES SOL MELIA	EUR	99 324,36	-	147 300,00	47 975,64	ES0176252718
ACCIONES TALGO	EUR	99 904,06	-	107 133,60	7 229,54	ES0105065009
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	132 919,21	-	157 480,00	24 560,79	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización.		550 448,57	-	634 819,60	84 371,03	
Acciones y participaciones Directiva						
ACCIONES A GLOBAL FLEXIB	EUR	406 717,41	-	439 875,00	33 157,59	ES0165940000
I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	100 000,00	-	114 858,91	14 858,91	ES0164839013
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		506 717,41	-	554 733,91	48 016,50	
TOTAL Cartera Interior		3 313 435,15	-	3 474 933,75	161 498,60	

CLASE B2



OP4830192

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Fundaquant 75, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	490 000,00	-	548 950,00	58 950,00	XS2653978598
TOTALES Renta fija privada cotizada		490 000,00	-	548 950,00	58 950,00	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	41 856,04	-	120 287,69	78 431,65	PA1436583006
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	149 154,72	-	136 850,00	(12 304,72)	PTCOR0AE0006
ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	56 976,35	-	57 885,03	908,68	BE0003789063
ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	79 892,35	-	133 120,00	53 227,65	DE0005140008
ACCIONES DUERR AG	EUR	82 409,41	-	53 600,00	(28 809,41)	DE0005565204
ACCIONES DUFFRY AG	CHF	117 682,07	-	116 181,42	(1 500,65)	CH0023405456
ACCIONES INVESCO	USD	89 938,55	-	84 375,15	(5 563,40)	BMG491BT1088
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	148 409,76	-	154 230,83	5 821,07	IE00BTN1Y115
ACCIONES NEXT GEOSOLUTIO	EUR	140 010,00	-	186 368,00	46 358,00	IT0005594418
ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	41 304,37	-	57 195,00	15 890,63	IE00BYTBXV33
ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	120 698,82	-	111 085,97	(9 612,85)	GB00BF8Q6K64
ACCIONES VOPAK	EUR	28 117,39	-	42 500,00	14 382,61	NL0009432491
ADR TEVA PHARMA.	USD	81 435,87	-	212 772,12	131 336,25	US8816242098
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 177 885,70	-	1 466 451,21	288 565,51	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES S&P SMC	USD	9 846,97	-	11 851,04	2 004,07	IE00B2QWCY14
ETF ISHARES STOXX E	EUR	13 154,64	-	14 989,50	1 834,86	DE0002635307
ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	16 695,70	-	16 957,50	261,80	LU1598689153
ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	13 068,83	-	14 124,00	1 055,17	LU1598690169
I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	1 000 000,00	-	1 162 408,68	162 408,68	LU1144807119
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	500 000,00	-	623 727,26	123 727,26	LU1144806145
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	800 000,00	-	1 002 856,66	202 856,66	LU1954206881
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 352 766,14	-	2 846 914,64	494 148,50	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF ISHARES RUSSELL	USD	17 913,39	-	19 659,51	1 746,12	US4642875987
ETF ISHARES S&P GLO	USD	4 267,48	-	7 465,95	3 198,47	US4642872752
ETF ISHARES SP GLO	USD	5 525,63	-	9 818,02	4 292,39	US4642872919
ETF ISHARES SP HEAL	USD	6 601,39	-	6 639,57	38,18	US4642873255
ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	10 640,72	-	12 558,70	1 917,98	JP3027630007
ETF SPDR DJ GLOBAL	USD	42 054,41	-	50 346,91	8 292,50	US78464A7063
ETF SPDR TRUST SERI	USD	33 210,67	-	45 263,70	12 053,03	US78462F1030

CLASE B.1



OP4830193

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Fundaquant 75, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ETF VANGUARD EMERG	USD	26 176,47	-	29 335,91	3 159,44	US9220428588
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		146 390,16	-	181 088,27	34 698,11	
TOTAL Cartera Exterior		4 167 042,00	-	5 043 404,12	876 362,12	

CLASE B1



OP4830194

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Fundaquant 75, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO MINI IBEX35 1	EUR	140 535,00	139 039,20	17/01/2025
FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	USD	295 397,50	286 515,90	21/03/2025
FUTURO NASDAQ100 MICRO 2	USD	41 496,84	40 983,73	21/03/2025
FUTURO SP500 MICRO 5	USD	28 760,20	28 651,59	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		506 189,54	495 190,42	
TOTAL Derivados		506 189,54	495 190,42	

CLASE B⁹



0P4830195

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Government Mixto Internacional, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,341 2025-03-07	EUR	99 532,00	-	99 553,84	21,84	ES0L02503073
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,354 2025-05-09	EUR	97 167,00	-	99 117,86	1 950,86	ES0L02505094
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,360 2025-06-06	EUR	96 916,00	-	98 935,78	2 019,78	ES0L02506068
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,378 2025-04-11	EUR	146 092,50	-	148 955,90	2 863,40	ES0L02504113
TOTALES Deuda pública		439 707,50	-	446 563,38	6 855,88	
Adquisición temporal de activos						
REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	1 105 000,00	81,74	1 105 000,00	-	ES0000012108
TOTALES Adquisición temporal de activos		1 105 000,00	81,74	1 105 000,00	-	
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES INDITEX	EUR	25 101,22	-	49 640,00	24 538,78	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización.		25 101,22	-	49 640,00	24 538,78	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	100 000,00	-	114 858,91	14 858,91	ES0164839013
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		100 000,00	-	114 858,91	14 858,91	
TOTAL Cartera Interior		1 669 808,72	81,74	1 716 062,29	46 253,57	

CLASE 8.º



OP4830196

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Government Mixto International, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
R. ESTADO USA 0,250 2025-05-31	USD	262 774,16	61,33	284 912,45	22 138,29	US912828ZT04
R. ESTADO USA 0,250 2025-08-31	USD	280 695,60	247,28	282 116,65	1 421,05	US91282CAJ09
R. ESTADO USA 0,375 2025-04-30	USD	263 657,88	181,01	285 940,22	22 282,34	US912828ZL77
R. ESTADO USA 0,375 2025-12-31	USD	184 972,40	1,98	185 954,08	981,68	US91282CBC47
TOTALES Deuda pública		992 100,04	491,60	1 038 923,40	46 823,36	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES WALT DISNEY	USD	14 203,06	-	18 811,85	4 608,79	US2546871060
ACCIONES ACCOR	EUR	12 548,74	-	23 520,00	10 971,26	FR0000120404
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	13 774,82	-	17 261,20	3 486,38	FR0000120073
ACCIONES ALLIANZ	EUR	15 202,86	-	22 192,50	6 989,64	DE0008404005
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	16 774,55	-	19 228,91	2 454,36	GB0000456144
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	10 021,19	-	13 044,31	3 023,12	SE0017486897
ACCIONES BNP	EUR	10 654,20	-	11 844,00	1 189,80	FR0000131104
ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	24 918,35	-	29 340,00	4 421,65	FR0006174348
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	15 388,26	-	14 233,50	(1 154,76)	FR0000125338
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	14 788,12	-	19 935,00	5 146,88	FR0000045072
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	18 838,79	-	16 990,00	(1 848,79)	DE0005552004
ACCIONES DIAGEO	GBP	12 556,63	-	9 267,67	(3 288,96)	GB0002374006
ACCIONES DUFREY AG	CHF	25 239,95	-	25 172,64	(67,31)	CH0023405456
ACCIONES KERRY GROUP	EUR	17 397,61	-	18 650,00	1 252,39	IE0004906560
ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	11 481,84	-	21 276,80	9 794,96	NL0000009538
ACCIONES LVMH	EUR	35 754,52	-	31 775,00	(3 979,52)	FR0000121014
ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	12 087,24	-	19 484,00	7 396,76	DE0008430026
ACCIONES NESTLE	CHF	22 364,21	-	15 959,76	(6 404,45)	CH0038863350
ACCIONES NOVARTIS	CHF	10 288,35	-	14 178,99	3 890,64	CH0012005267
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	29 222,96	-	27 228,36	(1 994,60)	CH0012032048
ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	20 748,76	-	28 597,50	7 848,74	IE00BYTBXV33
ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	2 572,09	-	1 188,35	(1 383,74)	CH1243598427
ACCIONES SCHNEIDER ELEC.	EUR	13 782,40	-	24 090,00	10 307,60	FR0000121972
ACCIONES VINCI	EUR	14 174,31	-	14 961,00	786,69	FR0000125486
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	13 746,24	-	8 904,00	(4 842,24)	DE0007664039
TOTALES Acciones admitidas cotización		408 530,05	-	467 135,34	58 605,29	

CLASE B1



OP4830197

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Government Mixto International, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES S&P 500	EUR	42 321,57	-	62 112,50	19 790,93	IE00B3ZW0K18
I.I.C. PARETURN GVCGAE	EUR	100 000,00	-	124 745,45	24 745,45	LU1144806145
I.I.C. PARETURN GVCGAE	EUR	200 000,00	-	250 714,12	50 714,12	LU1954206881
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		342 321,57	-	437 572,07	95 250,50	
TOTAL Cartera Exterior		1 742 951,66	491,60	1 943 630,81	200 679,15	

CLASE 8^a



OP4830198

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Government Mixto Internacional, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	USD	106 826,52	104 986,24	31/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		106 826,52	104 986,24	
TOTAL Derivados		106 826,52	104 986,24	

CLASE B



OP4830199

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Momentum RFME

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	275 000,00	268,15	275 000,00	-	ES00000128H5
REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	275 000,00	268,15	275 000,00	-	ES0000012B39
REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	275 000,00	268,15	275 000,00	-	ES0000012I32
REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	275 000,00	268,15	275 000,00	-	ES0000012L52
REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	275 000,00	268,15	275 000,00	-	ES0000012M77
REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	275 000,00	268,15	275 000,00	-	ES0000012N43
TOTALES Adquisición temporal de activos		1 650 000,00	1 608,90	1 650 000,00	-	
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES CO.COMUNICACION	EUR	44 310,29	-	44 789,83	479,54	ES0114820113
ACCIONES FCC	EUR	0,00	-	3 351,53	3 351,53	ES0122060314
ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	29 982,00	-	30 156,00	174,00	ES0116920333
ACCIONES INMOCEMENTO	EUR	4 483,74	-	1 144,20	(3 339,54)	ES0105836003
ACCIONES LABORATORIO REI	EUR	28 866,74	-	31 125,00	2 258,26	ES0165359029
ACCIONES RENTA CORPORACI	EUR	29 635,06	-	22 750,00	(6 885,06)	ES0173365018
ACCIONES SACYR	EUR	30 010,08	-	31 024,50	1 014,42	ES0182870214
ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	29 825,73	-	24 800,00	(5 025,73)	ES0183304080
ACCIONES VISCOFÁN	EUR	28 450,34	-	33 245,00	4 794,66	ES0184262212
TOTALES Acciones admitidas cotización.		225 563,98	-	222 386,06	(3 177,92)	
TOTAL Cartera Interior		1 875 563,98	1 608,90	1 872 386,06	(3 177,92)	

CLASE B2



OP4830200

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Momentum RFME

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO RUSSELL 2000 INDEX MINI 50	USD	442 766,81	434 387,22	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		442 766,81	434 387,22	
TOTAL Derivados		442 766,81	434 387,22	

CLASE B



OP4830201

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Situaciones Especiales Euro 75 RVME

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
R. BBVA 6,491 2070-10-15	EUR	189 731,75	2 531,51	203 364,97	13 633,22	ES0813211028
R. GRUPOPIKOLIN 4,000 2025-02-25	EUR	277 955,50	10 163,93	299 120,55	21 165,05	ES0305072011
R. IBERCAJA 9,535 2070-10-25	EUR	395 998,37	6 700,00	435 080,19	39 081,82	ES0844251019
TOTALES Renta fija privada cotizada		863 685,62	19 395,44	937 565,71	73 880,09	
Adquisición temporal de activos						
REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	1 600 000,00	118,35	1 600 000,00	-	ES0000012411
TOTALES Adquisición temporal de activos		1 600 000,00	118,35	1 600 000,00	-	
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES CAF.	EUR	764 947,57	-	803 850,00	38 902,43	ES0121975009
ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	245 061,00	-	244 800,00	(261,00)	ES0126775032
ACCIONES EBRO PULEVA S.A	EUR	500 018,14	-	508 160,00	8 141,86	ES0112501012
ACCIONES ELECNOR, S.A.	EUR	326 602,66	-	417 560,00	90 957,34	ES0129743318
ACCIONES FCC	EUR	321 772,66	-	311 150,00	(10 622,66)	ES0122060314
ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	1 299 128,78	-	1 190 000,00	(109 128,78)	ES0105130001
ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	317 940,23	-	359 000,00	41 059,77	ES0116920333
ACCIONES GRUPO ECOENER	EUR	610 184,70	-	606 852,00	(3 332,70)	ES0105548004
ACCIONES PRISA	EUR	582 416,67	-	490 630,00	(91 786,67)	ES0171743901
ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	240 420,15	-	187 560,00	(52 860,15)	ES0165386014
ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	524 720,91	-	550 760,00	26 039,09	ES0178165017
ACCIONES TUBACEX	EUR	943 944,58	-	1 220 625,00	276 680,42	ES0132945017
TOTALES Acciones admitidas cotización.		6 677 158,05	-	6 890 947,00	213 788,95	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. BESTINVER DEUDA	EUR	464 769,43	-	516 969,71	52 200,28	ES0114357025
I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	288 496,38	-	324 341,67	35 845,29	ES0157639016
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		753 265,81	-	841 311,38	88 045,57	
TOTAL Cartera Interior		9 894 109,48	19 513,79	10 269 824,09	375 714,61	

CLASE B²



OP4830202

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Situaciones Especiales Euro 75 RVME

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
Deuda pública						
R. B.SABADELL 5,872 2070-11-19	EUR	351 377,63	2 301,37	393 590,86	42 213,23	XS2389116307
R. U.FENOSA PREFER 7,232 2049-12-30	EUR	69 965,81	11,96	80 046,62	10 080,81	XS0221627135
R. U.FENOSA PREFER 7,241 2049-12-30	EUR	69 917,13	11,96	80 046,62	10 129,49	XS0221627135
R. U.FENOSA PREFER 7,317 2049-12-30	EUR	69 223,21	11,96	80 046,62	10 823,41	XS0221627135
TOTALES Renta fija privada cotizada		560 483,78	2 337,25	633 730,72	73 246,94	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SOCIETE FONCIER	EUR	128 280,86	-	128 811,20	530,34	FR0000033409
TOTALES Acciones admitidas cotización		128 280,86	-	128 811,20	530,34	
TOTAL Cartera Exterior		688 764,64	2 337,25	762 541,92	73 777,28	

CLASE B



OP4830203

GVC Gaesco Crossover, F.I.

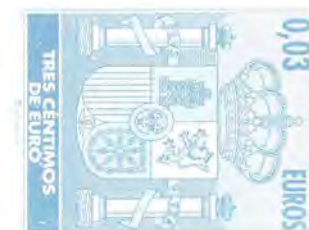
Anexo I. BDS Global Income

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	975 000,00	72,12	975 000,00	-	ES0000012108
TOTALES Adquisición temporal de activos		975 000,00	72,12	975 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		975 000,00	72,12	975 000,00	-	

CLASE 8.ª



OP4830204

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. BDS Global Income

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
R. ESTADO INGLÉS 3,500 2025-10-22	GBP	112 238,73	809,55	119 921,20	7 682,47	GB00BPCJD880
R. UK TREASURY 5,000 2025-03-07	GBP	242 625,19	3 799,92	242 061,83	(563,36)	GB0030880693
TOTALES Deuda pública		354 863,92	4 609,47	361 983,03	7 119,11	
Renta fija privada cotizada						
R. ADIDAS AG 3,000 2025-11-21	EUR	99 962,00	327,87	100 343,10	381,10	XS2555178644
R. AXA 4,594 2070-10-16	EUR	81 012,00	611,39	93 448,89	12 436,89	XS0179060974
R. BK OF AMERICA 4,245 2026-09-22	EUR	100 350,91	84,14	100 605,66	254,75	XS2387929834
R. BMW 3,250 2026-11-22	EUR	49 756,00	173,16	50 479,22	723,22	XS2625968693
R. CREDIT SUISSE 4,660 2026-01-16	EUR	100 012,57	875,56	100 043,75	31,18	CH0591979635
R. DAIMLER.INT.FIN 2,625 2025-04-07	EUR	49 661,88	961,07	49 968,46	306,58	DE000A289RN6
R. EADS 1,625 2025-04-07	EUR	97 111,88	1 189,89	99 589,76	2 477,88	XS2152795709
R. FRESENIUS 1,875 2025-05-24	EUR	48 487,00	566,09	49 787,05	1 300,05	XS2482872418
R. IBM 2,875 2025-11-07	EUR	98 912,00	424,18	100 188,21	1 276,21	XS0991099630
R. JP MORGAN CHASE 3,261 2027-03-11	EUR	92 411,30	880,96	97 962,49	5 551,19	XS1960248919
R. KBC IFIMA 4,053 2026-03-04	EUR	100 193,25	242,19	100 127,98	(65,27)	XS2775174340
R. MOODY'S CORPORA 1,750 2027-03-09	EUR	94 012,00	1 420,08	98 711,41	4 699,41	XS1117298163
R. MORGAN STANLEY 3,177 2026-05-08	EUR	96 712,00	1 365,51	99 706,36	2 994,36	XS2446386356
R. NESTLE 3,388 2026-06-14	EUR	45 327,00	-	48 304,14	2 977,14	XS2350621863
R. PORSCHE AG 4,125 2027-09-27	EUR	49 784,50	535,35	51 168,48	1 383,98	XS2643320018
R. VW LEASING 4,500 2026-03-25	EUR	100 261,19	3 454,92	101 657,82	1 396,63	XS2694872081
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 303 967,48	13 112,36	1 342 092,78	38 125,30	
TOTAL Cartera Exterior		1 658 831,40	17 721,83	1 704 075,81	45 244,41	

CLASE B.2



OP4830205

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. BDS Global Income

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Opciones compradas				
OPCION EMINI SP500 M WEEK OPTIONS 50	USD	555 099,68	154,46	06/01/2025
OPCION S&P EMINI 1ST WKLY 50	USD	277 549,84	24,13	03/01/2025
TOTALES Emisión de opciones "put"		832 649,52	178,59	
TOTAL Derivados		832 649,52	178,59	

CLASE 8ª



OP4830206

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Corporate Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Renta fija privada cotizada						
R. CRITERIA CAIXA 6,012 2069-12-23	EUR	179 816,69	230,14	201 154,55	21 337,86	ES0840609012
R. CRITERIA CAIXA 7,794 2070-12-13	EUR	217 052,75	813,70	221 432,75	4 380,00	ES0840609046
TOTALES Renta fija privada cotizada		396 869,44	1 043,84	422 587,30	25 717,86	
Adquisición temporal de activos						
REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	1 200 000,00	88,76	1 200 000,00	-	ES0000012N35
TOTALES Adquisición temporal de activos		1 200 000,00	88,76	1 200 000,00	-	
Acciones y participaciones Directiva						
ACCIONES TORRELLA INV.S.	EUR	502 616,59	-	583 450,40	80 833,81	ES0179532033
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		502 616,59	-	583 450,40	80 833,81	
TOTAL Cartera Interior		2 099 486,03	1 132,60	2 206 037,70	106 551,67	

CLASE 8ª



OP4830207

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Corporate Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
R. E.U. MÉXICO 4,000 2080-03-15	EUR	74 512,00	3 180,33	72 499,32	(2 012,68)	XS1218289103
R. ESTADO USA 3,875 2033-08-15	USD	891 120,77	14 104,99	919 574,40	28 453,63	US91282CHT18
R. EUROPEAN INVEST 3,341 2028-01-27	EUR	437 625,09	3 635,87	422 190,87	(15 434,22)	XS2292260960
R. EUROPEAN INVEST 3,428 2028-01-27	EUR	106 931,56	908,97	105 547,71	(1 383,85)	XS2292260960
R. NASDAQ INC 4,500 2032-02-15	EUR	204 012,00	7 868,85	213 808,27	9 796,27	XS2643673952
R. STATE OF ISRAEL 4,500 2070-03-10	USD	418 129,69	6 371,58	404 917,37	(13 212,32)	US46513JB593
TOTALES Deuda pública		2 132 331,11	36 070,59	2 138 537,94	6 206,83	
Renta fija privada cotizada						
R. DANONE 1,361 2069-12-16	EUR	87 612,00	41,10	95 405,87	7 793,87	FR0014005EJ6
R. WALT DISNEY 3,350 2025-03-24	USD	89 880,00	871,40	96 266,63	6 386,63	US254687FN19
R. ABN AMRO BANK 5,702 2049-09-22	EUR	175 936,79	2 602,74	197 442,14	21 505,35	XS1693822634
R. AEGON 5,844 2048-04-11	USD	182 053,13	2 359,84	190 527,86	8 474,73	US007924AJ23
R. AIR PRODUCTS 4,000 2035-03-03	EUR	210 412,00	6 622,95	209 485,97	(926,03)	XS2595036554
R. ALLIANZ 4,636 2052-07-05	EUR	187 802,71	4 170,45	205 841,05	18 038,34	DE000A30VJZ6
R. ALLIANZ FINANCE 4,226 2070-04-30	EUR	134 009,16	3 490,41	168 987,14	34 977,98	DE000A3E5TR0
R. ALPHABET INC-CL 1,998 2026-08-15	USD	85 970,70	728,68	93 043,79	7 073,09	US02079KAC18
R. AMER. INTERNAT. 4,200 2028-04-01	USD	91 051,20	1 013,66	94 468,48	3 417,28	US026874DK01
R. AMGEN 5,650 2053-03-02	USD	90 246,15	1 803,00	93 195,58	2 949,43	US031162DT45
R. ANHEUSER-BUSCH 5,450 2039-01-23	USD	96 819,87	2 309,16	96 857,65	37,78	US03523TBU16
R. APPLE COMPUTER 4,650 2046-02-23	USD	86 248,44	1 596,11	88 297,89	2 049,45	US037833BX70
R. AXA 3,742 2049-05-28	EUR	183 903,05	3 864,38	198 212,08	14 309,03	XS1799611642
R. AXA 4,500 2049-12-29	USD	158 095,38	2 558,29	174 208,34	16 112,96	XS1489814340
R. BASF 4,000 2029-03-08	EUR	99 905,65	3 256,83	104 190,46	4 284,81	XS2595418323
R. BBVA 6,829 2049-11-16	USD	172 232,68	1 478,25	185 945,66	13 712,98	US05946KAF84
R. BBVA 8,541 2069-12-21	EUR	202 112,51	458,90	220 341,30	18 228,79	XS2638924709
R. BBVA 8,643 2069-12-21	EUR	199 812,00	458,90	220 341,30	20 529,30	XS2638924709
R. BK OF AMERICA 2,665 2026-05-09	EUR	188 512,00	1 044,87	198 473,50	9 961,50	XS1991265478
R. BK OF AMERICA 4,301 2026-09-22	EUR	200 225,13	168,28	201 211,40	986,27	XS2387929834
R. BNP PARIBAS SA 2,219 2026-06-09	USD	172 665,27	261,82	190 634,57	17 969,30	US09659X2L59
R. BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	96 992,00	2 547,13	99 851,01	2 859,01	XS1325645825
R. BSCH FINANCE 6,955 2070-08-20	EUR	205 942,62	1 572,60	211 974,10	6 031,48	XS2817323749
R. BSCH FINANCE 7,135 2070-08-20	EUR	201 172,00	1 572,60	211 974,10	10 802,10	XS2817323749
R. CITIGROUP 4,364 2026-03-17	USD	134 354,83	1 376,33	144 310,20	9 955,37	US172967NL16
R. CITIGROUP 8,125 2039-07-15	USD	113 232,58	3 616,86	119 211,89	5 979,31	US172967EW71

CLASE 8.ª



OP4830208

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Corporate Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
R. COCA COLA HBC F 2,750 2060-06-01	USD	59 719,03	221,24	56 497,07	(3 221,96)	US191216CY47
R. CREDIT AGRICOLE 4,265 2026-06-16	USD	213 414,14	191,77	237 932,16	24 518,02	US22536PAG63
R. CREDIT AGRICOLE 6,867 2070-12-23	USD	180 675,23	287,47	184 859,26	4 184,03	USF2280BAA47
R. CREDIT AGRICOLE 7,007 2070-12-23	EUR	211 623,50	317,81	212 849,21	1 225,71	FR001400F067
R. CREDIT AGRICOLE 7,072 2070-12-23	EUR	209 800,99	317,81	212 849,21	3 048,22	FR001400F067
R. CREDIT SUISSE 7,750 2029-03-01	EUR	221 187,40	12 952,05	227 992,06	6 804,66	CH1214797172
R. CRITERIA CAIXA 8,477 2070-12-13	EUR	200 512,00	813,70	221 432,75	20 920,75	ES0840609046
R. CVS CAREMARK 4,300 2028-03-25	USD	90 513,80	1 106,98	93 617,94	3 104,14	US126650CX62
R. EDF 5,506 2069-01-29	EUR	195 512,00	9 925,34	200 166,08	4 654,08	FR0011401751
R. ELECTROLUX AB B 4,500 2028-09-29	EUR	200 008,70	2 286,89	207 197,51	7 188,81	XS2698045130
R. ELIA GROUP 5,799 2070-06-15	EUR	100 695,08	3 189,45	105 095,95	4 400,87	BE6342251038
R. FEDEX CORP 4,500 2065-02-01	USD	111 128,26	2 715,16	108 160,25	(2 968,01)	US31428XBD75
R. FERRARI NV 3,625 2030-05-21	EUR	201 012,11	4 437,16	204 199,93	3 187,82	XS2824763044
R. GOLDMAN SACHS G 4,256 2026-03-19	EUR	301 042,97	381,21	300 633,39	(409,58)	XS2322254165
R. HARLEY-DAVIDSON 5,125 2026-04-05	EUR	202 796,96	7 561,48	204 564,57	1 767,61	XS2607183980
R. HCA HEALTHCARE 3,500 2030-09-01	USD	79 117,29	1 126,29	87 769,83	8 652,54	US404119CA57
R. HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	105 962,00	3 189,55	106 498,95	536,95	XS2599169922
R. HEWLETT-PACKARD 5,950 2045-10-15	USD	97 514,64	1 294,16	100 305,13	2 790,49	US42824CAY57
R. HSBC 3,603 2027-06-15	EUR	97 662,00	1 645,98	100 119,15	2 457,15	XS2486589596
R. HSBC 3,816 2027-06-15	EUR	193 712,00	3 291,95	200 238,31	6 526,31	XS2486589596
R. HYUNDAI CAPITAL 5,500 2026-03-30	USD	273 224,00	4 026,48	291 472,93	18 248,93	US44891CCB72
R. IBERDROLA FINAN 4,755 2070-07-25	EUR	204 289,88	4 247,26	206 826,43	2 536,55	XS2580221658
R. IBM 7,125 2096-12-01	USD	121 687,15	573,20	119 170,97	(2 516,18)	US459200AP64
R. JP MORGAN CHASE 6,134 2028-02-24	USD	138 774,00	824,94	146 339,50	7 565,50	US46647PCY07
R. KIMBERLY CLARK 5,300 2041-03-01	USD	133 323,04	2 558,29	142 180,03	8 856,99	US494368BG77
R. KONINKLIJKE PHI 4,250 2031-09-08	EUR	98 559,77	1 323,77	105 418,56	6 858,79	XS2676863355
R. KRAFT HEINZ CO 5,000 2035-07-15	USD	91 721,77	2 225,76	93 660,67	1 938,90	US50077LAL09
R. L'OREAL 3,125 2025-05-19	EUR	99 158,44	1 929,64	100 045,29	886,85	FR001400HX73
R. LA MONDIALE 4,375 2089-04-24	EUR	172 019,62	1 625,68	193 629,82	21 610,20	FR0013455854
R. LA MONDIALE 6,801 2070-07-17	EUR	201 492,71	6 176,71	208 391,47	6 898,76	FR001400RI88
R. LEGRAND 3,500 2029-05-29	EUR	97 758,60	2 065,57	102 497,14	4 738,54	FR001400IS56
R. LVMH 3,250 2029-09-07	EUR	97 161,29	1 021,17	101 959,79	4 798,50	FR001400KJP7
R. MCDONALD'S CORP. 3,625 2043-05-01	USD	79 186,55	583,26	74 025,07	(5 161,48)	US58013MER16
R. METLIFE 6,375 2034-06-15	USD	153 411,67	410,29	156 143,50	2 731,83	US59156RAJ77
R. MICRON TECH. 6,750 2029-11-01	USD	99 238,09	1 086,06	102 796,88	3 558,79	US595112BV48

CLASE B*



OP4830209

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Corporate Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
R. MICROSOFT 4,450 2045-11-03	USD	96 498,77	692,13	89 287,68	(7 211,09)	US594918BL72
R. MOLNLYCKE HOLDI 4,250 2028-09-08	EUR	98 511,11	1 323,77	103 581,07	5 069,96	XS2672967234
R. MORGAN STANLEY 4,735 2029-03-02	EUR	199 156,87	7 755,75	209 937,68	10 780,81	XS2595028536
R. NATURGY ENERGY 2,802 2070-02-23	EUR	177 711,99	4 062,18	194 691,14	16 979,15	XS2406737036
R. NIKE 3,375 2046-11-01	USD	79 879,04	543,03	69 951,22	(9 927,82)	US654106AG82
R. NOMURA HOLDINGS 2,329 2027-01-22	USD	168 106,43	1 986,08	183 045,83	14 939,40	US65535HAZ29
R. NORDEA BANK AB 3,773 2049-03-12	EUR	190 912,00	5 638,36	199 267,45	8 355,45	XS1725580465
R. ORACLE CORP 4,000 2047-11-15	USD	76 185,77	493,42	73 678,83	(2 506,94)	US68389XBQ79
R. PROCTER & GAMBL 3,200 2034-04-29	EUR	199 320,00	4 301,64	203 100,77	3 780,77	XS2810309224
R. QUALCOMM 4,800 2045-05-20	USD	138 194,40	791,62	130 767,58	(7 426,82)	US747525AK99
R. RABOBANK NEDERL 4,818 2059-12-29	EUR	186 513,78	47,95	197 725,82	11 212,04	XS2202900424
R. REPSOL INTL FIN 4,312 2070-12-11	EUR	197 201,57	465,42	203 330,74	6 129,17	XS2186001314
R. ROBERT BOSCH 3,625 2027-06-02	EUR	99 438,25	2 099,73	101 850,93	2 412,68	XS2629470506
R. ROYAL BANK OF C 6,000 2027-11-01	USD	96 290,32	965,39	99 757,06	3 466,74	US78016FZU10
R. SAINT GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	97 137,00	3 327,87	102 156,34	5 019,34	XS2576245281
R. SG 8,687 2070-09-25	USD	183 794,79	4 376,44	192 769,80	8 975,01	USF8500RAD47
R. SYSCO CORP 5,950 2030-04-01	USD	146 363,58	2 154,03	150 879,52	4 515,94	US871829BL07
R. T - MOBILE US 3,875 2030-04-15	USD	82 831,26	789,74	90 911,05	8 079,79	US87264ABF12
R. TELEFONICA EMIS 1,528 2025-01-17	EUR	96 962,00	1 457,03	99 953,34	2 991,34	XS1550951211
R. TELEFONICA EURO 7,125 2070-11-23	EUR	214 830,49	1 483,56	220 643,31	5 812,82	XS2462605671
R. UBS GROUP 9,096 2070-11-13	USD	189 696,31	2 381,30	209 167,46	19 471,15	USH42097ES26
R. UNITED PARCEL S 3,050 2027-11-15	USD	89 047,11	376,23	92 881,88	3 834,77	US911312BM79
R. VERIZON COMM 4,250 2030-10-31	EUR	98 762,00	708,33	106 129,88	7 367,88	XS2550881143
R. VERIZON COMM 4,329 2028-09-21	USD	90 655,27	1 160,88	94 855,47	4 200,20	US92343VER15
R. VISA INC. 4,150 2035-12-14	USD	182 139,58	378,38	178 646,86	(3 492,72)	US92826CAE21
R. VODAFONE GROUP 4,522 2078-10-03	EUR	140 112,00	1 536,16	153 231,62	13 119,62	XS1888179550
R. WESTERN DIGITAL 3,100 2032-02-01	USD	70 537,18	1 246,96	80 304,84	9 767,66	US958102AR62
R. ZURICH FINANCE 4,192 2051-04-19	USD	147 982,37	4 062,58	164 825,42	16 843,05	XS2283177561
TOTALES Renta fija privada cotizada		13 016 587,77	196 383,03	13 625 567,31	608 979,54	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES NIKE	USD	84 704,87	-	80 356,23	(4 348,64)	US6541061031
TOTALES Acciones admitidas cotización		84 704,87	-	80 356,23	(4 348,64)	

CLASE B.º



OP4830210

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Corporate Mixto Internacional
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES MSI ELD	EUR	654 284,48	-	879 890,00	225 605,52	IE00B441G979
ETF ISHARES S&P 500	EUR	3 273 372,94	-	4 633 592,50	1 360 219,56	IE00B3ZWK18
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 927 657,42	-	5 513 482,50	1 585 825,08	
TOTAL Cartera Exterior		19 161 281,17	232 453,62	21 357 943,98	2 196 662,81	

CLASE 8.ª



OP4830211

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Corporate Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	3 806 475,36	3 760 860,65	19/03/2025
TOTALES Futuros comprados		3 806 475,36	3 760 860,65	
TOTAL Derivados		3 806 475,36	3 760 860,65	

CLASE B



OP4830212

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Garp RVMI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,009 2025-04-11	EUR	393 460,00	-	397 215,74	3 755,74	ES0L02504113
TOTALES Deuda pública		393 460,00	-	397 215,74	3 755,74	
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	26 652,85	-	40 317,20	13 664,35	ES0140609019
ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	19 798,19	-	45 638,42	25 840,23	ES0177542018
ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	18 585,86	-	24 503,20	5 917,34	ES0178165017
TOTALES Acciones admitidas cotización.		65 036,90	-	110 458,82	45 421,92	
Acciones y participaciones Directiva						
ACCIONES QUANTICA XXII	EUR	43 311,46	-	52 569,60	9 258,14	ES0145845030
I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	50 000,00	-	41 281,48	(8 718,52)	ES0164838015
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		93 311,46	-	93 851,08	539,62	
TOTAL Cartera Interior		551 808,36	-	601 525,64	49 717,28	

CLASE B.



OP4830213

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Garp RVMI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ACCOR	EUR	85 665,00	-	117 600,00	31 935,00	FR0000120404
ACCIONES ADP	EUR	95 903,98	-	78 190,00	(17 713,98)	FR0010340141
ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	51 241,67	-	109 649,08	58 407,41	US02079K3059
ACCIONES AMAZON.COM	USD	52 859,75	-	127 078,25	74 218,50	US0231351067
ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	55 816,77	-	96 701,26	40 884,49	US0378331005
ACCIONES AXA	EUR	76 992,14	-	96 096,00	19 103,86	FR0000120628
ACCIONES BNP	EUR	55 659,62	-	59 220,00	3 560,38	FR0000131104
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	44 391,43	-	86 228,70	41 837,27	US1011371077
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	53 617,30	-	47 445,00	(6 172,30)	FR0000125338
ACCIONES CARRIER GLOBAL	USD	12 879,26	-	19 769,27	6 890,01	US14448C1045
ACCIONES DUFREY AG	CHF	54 193,62	-	50 345,28	(3 848,34)	CH0023405456
ACCIONES FANUC	JPY	105 597,84	-	102 642,90	(2 954,94)	JP3802400006
ACCIONES FIRST ADVANTAGE	USD	42 759,50	-	45 367,16	2 607,66	US31846B1089
ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	52 517,32	-	74 010,72	21 493,40	US6687711084
ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	61 676,63	-	93 098,60	31 421,97	CH0012214059
ACCIONES JC DECAUX	EUR	136 059,62	-	109 152,00	(26 907,62)	FR0000077919
ACCIONES LOCKHEED MARTIN	USD	67 419,65	-	70 368,30	2 948,65	US5398301094
ACCIONES LYONDELLBASELL	USD	24 181,88	-	21 509,87	(2 672,01)	NL0009434992
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	62 825,54	-	61 692,33	(1 133,21)	IE00BTN1Y115
ACCIONES MTU AERO ENGINE	EUR	33 299,96	-	48 300,00	15 000,04	DE000A0D9PT0
ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	32 062,55	-	48 710,00	16 647,45	DE0008430026
ACCIONES PFIZER	USD	45 784,85	-	30 734,18	(15 050,67)	US7170811035
ACCIONES RAYTHEON TECHNO	USD	28 033,71	-	33 514,51	5 480,80	US75513E1010
ACCIONES SAFRAN	EUR	55 684,30	-	84 840,00	29 155,70	FR0000073272
ACCIONES SIXT AG	EUR	80 749,20	-	66 585,00	(14 164,20)	DE0007231334
ACCIONES TERADYNE INC	USD	66 013,91	-	85 093,40	19 079,49	US8807701029
ACCIONES THOMSON CSF	EUR	34 479,65	-	36 049,00	1 569,35	FR0000121329
ACCIONES ULTA SALON COSM	USD	23 490,22	-	20 993,87	(2 496,35)	US90384S3031
ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	49 688,57	-	53 718,78	4 030,21	US91324P1021
ACCIONES UNITED RENTALS	USD	70 331,99	-	136 011,97	65 679,98	US9113631090
ACCIONES VIATRIS	USD	1 613,75	-	1 778,83	165,08	US92556V1061
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 713 491,18	-	2 112 494,26	399 003,08	

CLASE 8.ª



OP4830214

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Garp RVMI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. AB FCP I EMERGI	USD	66 044,48	-	77 119,27	11 074,79	LU0079455316
I.I.C. BNPPARIBAS AQUA	EUR	82 709,00	-	99 338,25	16 629,25	LU1165135879
I.I.C. DWS FLOATING RA	EUR	149 730,00	-	161 340,00	11 610,00	LU1673806201
I.I.C. DWS USD FLOATIN	USD	214 637,80	-	251 623,79	36 985,99	LU1673813595
I.I.C. DWS USD FRN RAT	USD	123 749,49	-	145 072,65	21 323,16	LU1546477677
I.I.C. GARIM WORLD EQU	EUR	194 107,05	-	241 162,65	47 055,60	LU0673562095
I.I.C. MIRABAUD EQU PA	EUR	23 019,75	-	28 590,75	5 571,00	LU1708485781
I.I.C. MIRABAUD EQUITI	CHF	110 938,26	-	109 108,58	(1 829,68)	LU0636979667
I.I.C. MIRABAUD EQUITI	EUR	83 228,80	-	113 838,20	30 609,40	LU1708483067
I.I.C. MIRAE ASSET DIS	EUR	56 210,00	-	62 260,00	6 050,00	LU1207150977
I.I.C. WILLIAM BLAIR U	USD	94 952,75	-	126 911,74	31 958,99	LU1664185003
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 199 327,38	-	1 416 365,88	217 038,50	
TOTAL Cartera Exterior		2 912 818,56	-	3 528 860,14	616 041,58	

CLASE 8.ª



OP4830215

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Currency Hedged

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	1 500 000,00	1 462,63	1 500 000,00	-	ES00000128H5
REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	1 500 000,00	1 462,63	1 500 000,00	-	ES0000012M77
REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	1 500 000,00	1 462,63	1 500 000,00	-	ES0000012N43
TOTALES Adquisición temporal de activos		4 500 000,00	4 387,89	4 500 000,00	-	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. GAESCO EUROPA	EUR	620 000,00	-	673 541,57	53 541,57	ES0140643034
I.I.C. JAPON	EUR	1 100 000,00	-	1 103 432,53	3 432,53	ES0141113011
I.I.C. MULTINACIONAL	EUR	930 000,00	-	1 134 624,13	204 624,13	ES0140634009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 650 000,00	-	2 911 598,23	261 598,23	
TOTAL Cartera Interior		7 150 000,00	4 387,89	7 411 598,23	261 598,23	

CLASE 8^a



0P4830216

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Currency Hedged

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
R. ESTADO USA 4,500 2025-11-15	USD	1 279 200,16	7 644,00	1 354 239,10	75 038,94	US91282CFW64
R. ESTADO USA 4,875 2028-10-31	USD	1 317 838,43	11 161,34	1 376 440,04	58 601,61	US91282CJF95
TOTALES Deuda pública		2 597 038,59	18 805,34	2 730 679,14	133 640,55	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	588 983,64	-	704 321,67	115 338,03	US0079031078
ACCIONES ALLIANZ	EUR	440 885,76	-	615 472,00	174 586,24	DE0008404005
ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	740 760,54	-	1 286 943,09	546 182,55	US02079K1079
ACCIONES AMAZON.COM	USD	574 462,05	-	1 173 355,80	598 893,75	US0231351067
ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	684 995,78	-	1 054 043,73	369 047,95	US0378331005
ACCIONES FACEBOOK	USD	384 653,12	-	977 875,47	593 222,35	US30303M1027
ACCIONES GENERAL DYNAMIC	USD	431 395,75	-	544 353,53	112 957,78	US3695501086
ACCIONES MICRON TECH.	USD	828 755,84	-	584 980,45	(243 775,39)	US5951121038
ACCIONES MICROSOFT	USD	726 447,85	-	1 049 833,47	323 385,62	US5949181045
ACCIONES NETFLIX INC.	USD	537 104,21	-	1 342 336,44	805 232,23	US64110L1061
ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	448 228,45	-	1 944 634,84	1 496 406,39	US67066G1040
ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	478 392,21	-	974 658,49	496 266,28	US88160R1014
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 865 065,20	-	12 252 808,98	5 387 743,78	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF VANGUARD SP 500	USD	870 486,75	-	1 181 575,92	311 089,17	IE00B3XXRP09
I.I.C. ALLIANZ GLOBAL	EUR	620 000,00	-	917 716,86	297 716,86	LU1548497772
I.I.C. BLACKROCK GLOB	EUR	620 000,00	-	529 936,86	(90 063,14)	LU0326424115
I.I.C. BLACKROCK GLOBA	EUR	620 000,00	-	1 131 728,49	511 728,49	LU0171310443
I.I.C. GOLDMAN SACH IN	EUR	1 150 000,00	-	1 279 972,26	129 972,26	LU1299707072
I.I.C. GOLDMAN SACH JA	EUR	770 000,01	-	820 517,23	50 517,22	LU1231169415
I.I.C. JANUS HENDERSON	EUR	1 280 000,01	-	1 339 861,49	59 861,48	IE00BRJG6X20
I.I.C. JP MORGAN INV G	EUR	930 000,00	-	1 138 942,17	208 942,17	LU0329203813
I.I.C. MG EUR STRAT VA	EUR	620 000,00	-	744 189,00	124 189,00	LU1670707527
I.I.C. MG LUX GLOBAL D	EUR	930 000,00	-	1 187 123,68	257 123,68	LU1670710075
I.I.C. MLIIF - EURO MA	EUR	620 000,00	-	717 733,18	97 733,18	LU0093503141
I.I.C. PARETURN GVCGAE	EUR	620 000,00	-	777 213,90	157 213,90	LU1954206881
I.I.C. PICTET DIGITAL	EUR	387 336,67	-	690 015,79	302 679,12	LU0340554913
I.I.C. ROBECO CAP GR-N	EUR	620 000,00	-	817 703,74	197 703,74	LU0187077481
I.I.C. ROBECO SAM ENER	EUR	574 978,82	-	629 138,72	54 159,90	LU2145462722
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		11 232 802,26	-	13 903 369,29	2 670 567,03	

CLASE B.2



OP4830217

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Currency Hedged

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF ISHARES U.S. AE	USD	1 546 827,67	-	1 768 026,26	221 198,59	US4642887602
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		1 546 827,67	-	1 768 026,26	221 198,59	
TOTAL Cartera Exterior		22 241 733,72	18 805,34	30 654 883,67	8 413 149,95	

CLASE B



OP4830218

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Currency Hedged

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	15 228 634,71	15 043 442,58	19/03/2025
TOTALES Futuros comprados		15 228 634,71	15 043 442,58	
TOTAL Derivados		15 228 634,71	15 043 442,58	

CLASE 8ª



OP4830219

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Momentum Equity+Commodity+Volatility
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,686 2025-07-04	EUR	98 286,24	-	98 772,62	486,38	ES0L02507041
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,108 2025-03-07	EUR	147 802,50	-	149 330,77	1 528,27	ES0L02503073
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,377 2025-06-06	EUR	145 470,00	-	148 403,67	2 933,67	ES0L02506068
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,387 2025-04-11	EUR	97 468,00	-	99 303,93	1 835,93	ES0L02504113
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,409 2025-05-09	EUR	145 069,50	-	148 676,79	3 607,29	ES0L02505094
TOTALES Deuda pública		634 096,24	-	644 487,78	10 391,54	
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES ACCIONA	EUR	44 374,24	-	38 262,40	(6 111,84)	ES0125220311
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	28 522,54	-	25 933,50	(2 589,04)	ES0105066007
ACCIONES GRIFOLS	EUR	24 823,33	-	24 251,35	(571,98)	ES0171996087
TOTALES Acciones admitidas cotización.		97 720,11	-	88 447,25	(9 272,86)	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	302 566,67	-	341 237,18	38 670,51	ES0157639016
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		302 566,67	-	341 237,18	38 670,51	
TOTAL Cartera Interior		1 034 383,02	-	1 074 172,21	39 789,19	

CLASE 8ª



OP4830220

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Momentum Equity+Commodity+Volatility
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BAYER	EUR	58 180,80	-	39 593,70	(18 587,10)	DE000BAY0017
ACCIONES CANAL+	EUR	0,00	-	10 976,36	10 976,36	FR001400T0D6
ACCIONES EDENRED	EUR	11 649,69	-	12 509,50	859,81	FR0010908533
ACCIONES EIFFAGE	EUR	26 532,49	-	24 484,08	(2 048,41)	FR0000130452
ACCIONES FORVIA	EUR	65 851,04	-	36 456,00	(29 395,04)	FR0000121147
ACCIONES HAVAS NV	EUR	0,00	-	7 253,75	7 253,75	NL0015002AH0
ACCIONES HEINEKEN HOLDNG	EUR	37 277,81	-	31 470,40	(5 807,41)	NL0000008977
ACCIONES LOUIS HACHETTE	EUR	0,00	-	6 751,21	6 751,21	FR001400TL40
ACCIONES ORANGE	EUR	28 399,92	-	27 247,24	(1 152,68)	FR0000133308
ACCIONES PRUDENTIAL CORP	GBP	13 299,23	-	12 487,63	(811,60)	GB0007099541
ACCIONES RUBIS	EUR	38 984,88	-	37 706,52	(1 278,36)	FR0013269123
ACCIONES RWE	EUR	55 268,73	-	47 165,88	(8 102,85)	DE0007037129
ACCIONES SEB SA	EUR	14 498,78	-	13 562,50	(936,28)	FR0000121709
ACCIONES SES GLOBAL	EUR	26 481,93	-	26 604,60	122,67	LU0088087324
ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	59 462,47	-	40 728,80	(18 733,67)	FR0000051807
ACCIONES UNITED INTERNET	EUR	39 441,51	-	36 667,80	(2 773,71)	DE0005089031
ACCIONES VIVENDI	EUR	43 208,70	-	11 503,88	(31 704,82)	FR0000127771
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	62 492,61	-	55 026,72	(7 465,89)	DE0007664039
ACCIONES WENDEL	EUR	14 216,01	-	14 407,25	191,24	FR0000121204
TOTALES Acciones admitidas cotización		595 246,60	-	492 603,82	(102 642,78)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES STOXX E	EUR	182 113,49	-	179 874,00	(2 239,49)	DE0002635307
ETF ISHARES USD TRE	EUR	159 167,07	-	162 853,14	3 686,07	IE00B1FZS798
ETF LYXOR CORE STOX	EUR	289 083,92	-	286 152,00	(2 931,92)	LU0908500753
I.I.C. GUINNES GLOBAL	USD	229 138,95	-	231 142,87	2 003,92	IE00B2Q91T05
I.I.C. OFI ENERGY STRR	EUR	118 413,77	-	106 946,25	(11 467,52)	FR0014008NO1
I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	229 120,40	-	259 254,21	30 133,81	LU1144807119
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	171 089,84	-	220 571,14	49 481,30	LU1954206881
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 378 127,44	-	1 446 793,61	68 666,17	

CLASE B



OP4830221

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Momentum Equity+Commodity+Volatility
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF PROSHARES SHORT	USD	100 679,87	-	81 826,52	(18 853,35)	US74349Y7537
I.I.C. PROSHARES SHORT	USD	68 976,67	-	54 158,42	(14 818,25)	US74349Y8378
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		169 656,54	-	135 984,94	(33 671,60)	
TOTAL Cartera Exterior		2 143 030,58	-	2 075 382,37	(67 648,21)	

CLASE B*



OP4830222

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Momentum Equity+Commodity+Volatility
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO VIX JUMBO INDEX 1000	USD	50 654,05	67 645,70	22/01/2025
FUTURO VIX JUMBO INDEX 1000	USD	101 366,02	103 513,83	19/02/2025
TOTALES Futuros comprados		152 020,07	171 159,53	
TOTAL Derivados		152 020,07	171 159,53	

CLASE 8ª



OP4830223

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Momentum RV + RF

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	261 353,51	-	268 453,50	7 099,99	ES0105287009
ACCIONES ENAGAS SA	EUR	128 786,63	-	100 954,60	(27 832,03)	ES0130960018
ACCIONES INMOB. DEL SUR	EUR	100 106,74	-	100 240,00	133,26	ES0154653911
ACCIONES METROVACESA	EUR	206 956,42	-	209 666,40	2 709,98	ES0105122024
ACCIONES NEINOR HOMES SL	EUR	372 014,16	-	491 283,00	119 268,84	ES0105251005
ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	99 564,87	-	102 000,00	2 435,13	ES0173908015
ACCIONES RED ELÉCTRICA	EUR	159 787,91	-	167 475,00	7 687,09	ES0173093024
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	265 249,50	-	269 251,43	4 001,93	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización.		1 593 819,74	-	1 709 323,93	115 504,19	
TOTAL Cartera Interior		1 593 819,74	-	1 709 323,93	115 504,19	

CLASE B2



OP4830224

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Momentum RV + RF

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	190 959,76	-	383 325,19	192 365,43	US02079K1079
ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	72 074,71	-	108 838,73	36 764,02	US0404132054
ACCIONES BAKKT HOLDINGS	USD	52 790,87	-	47 825,46	(4 965,41)	US05759B3050
ACCIONES BIGBEAR AI HOLD	USD	56 641,75	-	85 919,78	29 278,03	US08975B1098
ACCIONES BOEING	USD	157 362,81	-	170 874,16	13 511,35	US0970231058
ACCIONES BROADCOM LTD	USD	92 809,82	-	257 388,62	164 578,80	US11135F1012
ACCIONES C3 AI INC A	USD	79 929,11	-	99 715,21	19 786,10	US12468P1049
ACCIONES COINBASE GLOBAL	USD	30 895,66	-	95 882,61	64 986,95	US19260Q1076
ACCIONES CROWSATRIKE HOL	USD	90 877,55	-	214 706,76	123 829,21	US22788C1053
ACCIONES FAIR ISAAC	USD	76 085,23	-	115 321,52	39 236,29	US3032501047
ACCIONES FANUC	JPY	79 058,58	-	76 982,18	(2 076,40)	JP3802400006
ACCIONES FORTINET INC	USD	91 444,70	-	127 694,16	36 249,46	US34959E1091
ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	110 424,71	-	222 339,92	111 915,21	KYG370921069
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	85 346,38	-	79 446,84	(5 899,54)	JP3236200006
ACCIONES MICROSOFT	USD	420 082,74	-	557 469,71	137 386,97	US5949181045
ACCIONES MICROSTRATEGY	USD	163 053,46	-	251 636,82	88 583,36	US5949724083
ACCIONES NUSCALE POWER C	USD	47 407,09	-	84 816,33	37 409,24	US67079K1007
ACCIONES ORACLE CORP	USD	135 355,36	-	185 003,62	49 648,26	US68389X1054
ACCIONES PALO ALTO NETWO	USD	97 370,67	-	158 096,25	60 725,58	US6974351057
ACCIONES REN	EUR	102 068,34	-	91 200,00	(10 868,34)	PTRELOAM0008
ACCIONES RUBRIK INC	USD	144 509,07	-	256 177,63	111 668,56	US7811541090
ACCIONES SERVE ROBOTICS	USD	26 444,20	-	39 098,33	12 654,13	US81758H1068
ACCIONES SERVICENOW	USD	232 101,83	-	455 426,37	223 324,54	US81762P1021
ACCIONES SOUNDHOUND A	USD	47 751,04	-	191 533,52	143 782,48	US8361001071
ACCIONES SYNOPSIS	USD	107 537,91	-	126 511,75	18 973,84	US8716071076
ACCIONES UIPATH CLASS A	USD	111 625,25	-	98 467,68	(13 157,57)	US90364P1057
ACCIONES YASKAWA ELECTRI	JPY	76 941,05	-	49 993,85	(26 947,20)	JP3932000007
ACCIONES ZSCALAR	USD	92 656,85	-	78 374,77	(14 282,08)	US98980G1022
ADR ARM HOLDINGS PL	USD	182 355,87	-	210 790,37	28 434,50	US0420682058
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 253 962,37	-	4 920 858,14	1 666 895,77	
TOTAL Cartera Exterior		3 253 962,37	-	4 920 858,14	1 666 895,77	

CLASE B¹



OP4830225

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. RV Zona Euro

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES ACERINOX	EUR	182 760,66	-	189 000,00	6 239,34	ES0132105018
ACCIONES B.SABADELL	EUR	56 204,79	-	93 850,00	37 645,21	ES0113860A34
ACCIONES BBVA	EUR	60 984,50	-	94 520,00	33 535,50	ES0113211835
ACCIONES GESTAMP AUTO	EUR	119 517,55	-	111 600,00	(7 917,55)	ES0105223004
ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	192 354,76	-	182 000,00	(10 354,76)	ES0105130001
ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	66 944,52	-	82 570,00	15 625,48	ES0116920333
ACCIONES LINEA DIRECTA A	EUR	81 813,16	-	97 560,00	15 746,84	ES0105546008
ACCIONES SOL MELIA	EUR	83 173,28	-	110 475,00	27 301,72	ES0176252718
ACCIONES TALGO	EUR	105 377,35	-	100 800,00	(4 577,35)	ES0105065009
ACCIONES VIDRALA	EUR	160 085,57	-	195 090,00	35 004,43	ES0183746314
TOTALES Acciones admitidas cotización.		1 109 216,14	-	1 257 465,00	148 248,86	
TOTAL Cartera Interior		1 109 216,14	-	1 257 465,00	148 248,86	

CLASE 8



OP4830226

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. RV Zona Euro

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AEGON	EUR	161 535,95	-	200 200,00	38 664,05	BMG0112X1056
ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	108 680,23	-	96 500,00	(12 180,23)	BE0974293251
ACCIONES AXA	EUR	190 264,36	-	240 240,00	49 975,64	FR0000120628
ACCIONES BEFESA SA	EUR	121 727,41	-	103 800,00	(17 927,41)	LU1704650164
ACCIONES BNP	EUR	106 080,46	-	118 440,00	12 359,54	FR0000131104
ACCIONES BREMBO	EUR	48 804,39	-	45 465,00	(3 339,39)	NL0015001KT6
ACCIONES CARL ZEISS MEDI	EUR	138 508,85	-	109 248,00	(29 260,85)	DE0005313704
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	88 959,13	-	80 500,00	(8 459,13)	PTCOR0AE0006
ACCIONES DUERR AG	EUR	159 164,74	-	128 640,00	(30 524,74)	DE0005565204
ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	70 337,97	-	88 320,00	17 982,03	DE0005785802
ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	111 449,00	-	150 480,00	39 031,00	NL00150003E1
ACCIONES JC DECAUX	EUR	202 705,51	-	181 920,00	(20 785,51)	FR0000077919
ACCIONES K+S AG	EUR	57 314,36	-	31 380,00	(25 934,36)	DE000KSAG888
ACCIONES KENDRION	EUR	32 529,50	-	21 580,00	(10 949,50)	NL0000852531
ACCIONES KERRY GROUP	EUR	59 977,18	-	74 600,00	14 622,82	IE0004906560
ACCIONES KLOECKNER & CO	EUR	95 667,36	-	44 400,00	(51 267,36)	DE000KC01000
ACCIONES KOENIG & BAUER	EUR	53 731,89	-	45 480,00	(8 251,89)	DE0007193500
ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	96 187,67	-	146 130,00	49 942,33	DE0008430026
ACCIONES ORIGIN ENTERPRI	EUR	42 416,68	-	35 685,00	(6 731,68)	IE00B1WV4493
ACCIONES SANOFI	EUR	157 740,97	-	159 358,00	1 617,03	FR0000120578
ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	279 356,15	-	207 800,00	(71 556,15)	FR0000051807
ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	86 483,12	-	114 950,00	28 466,88	IT0005162406
ACCIONES TRIGANO SA	EUR	173 005,52	-	183 450,00	10 444,48	FR0005691656
ACCIONES VOPAK	EUR	86 186,65	-	127 500,00	41 313,35	NL0009432491
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 728 815,05	-	2 736 066,00	7 250,95	
TOTAL Cartera Exterior		2 728 815,05	-	2 736 066,00	7 250,95	

CLASE 8.ª



OP4830227

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Voa Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,043 2025-06-06	EUR	635 744,50	-	643 082,60	7 338,10	ES0L02506068
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,469 2025-01-10	EUR	343 970,14	-	349 814,14	5 844,00	ES0L02501101
TOTALES Deuda pública		979 714,64	-	992 896,74	13 182,10	
Renta fija privada cotizada						
R. AUDAX RENOV 4,200 2027-12-18	EUR	89 512,00	149,18	92 076,73	2 564,73	ES0236463008
R. CLERHP ESTRUCTU 8,000 2027-12-02	EUR	100 012,00	644,44	100 168,07	156,07	ES0305121016
R. VISALIA ENERGIA 7,250 2029-12-04	EUR	100 000,00	534,84	100 010,25	10,25	ES0305703003
TOTALES Renta fija privada cotizada		289 524,00	1 328,46	292 255,05	2 731,05	
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES ELECNOR, S.A.	EUR	50 447,56	-	72 270,00	21 822,44	ES0129743318
ACCIONES FAES	EUR	184 908,52	-	208 800,00	23 891,48	ES0134950F36
ACCIONES MAPFRE	EUR	275 334,94	-	275 908,80	573,86	ES0124244E34
ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	12 409,60	-	18 130,12	5 720,52	ES0178165017
ACCIONES TUBACEX	EUR	204 061,06	-	221 340,00	17 278,94	ES0132945017
TOTALES Acciones admitidas cotización.		727 161,68	-	796 448,92	69 287,24	
TOTAL Cartera Interior		1 996 400,32	1 328,46	2 081 600,71	85 200,39	

CLASE 01



OP4830228

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Voa Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
R. REPUBLIC OF AUS 0,850 2070-06-30	EUR	43 462,00	427,32	42 685,88	(776,12)	AT0000A2HLC4
TOTALES Deuda pública		43 462,00	427,32	42 685,88	(776,12)	
Renta fija privada cotizada						
R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	79 711,49	1 420,08	97 291,06	17 579,57	XS2383811424
R. ELO SACA 5,875 2028-04-17	EUR	174 028,19	8 282,79	175 304,12	1 275,93	FR001400PIA0
R. FIDELIDADE CIA 6,212 2031-09-04	EUR	87 412,00	1 373,97	100 771,27	13 359,27	PTFIDBOM0009
R. GRUPO ANTOLIN I 3,500 2028-04-30	EUR	158 274,00	1 186,12	147 437,44	(10 836,56)	XS2355632584
R. INTL CONSOLIDAT 3,750 2029-03-25	EUR	84 551,47	2 879,10	101 750,29	17 198,82	XS2322423539
R. LAR ESPAÑA REAL 1,750 2026-07-22	EUR	167 012,00	1 549,18	199 340,73	32 328,73	XS2363989273
R. MOTA-ENGIL SGPS 7,250 2028-06-12	EUR	100 012,00	382,64	103 676,30	3 664,30	PTMEN10M0008
R. NISSAN M. IB. 4,810 2030-09-17	USD	172 758,64	2 682,93	182 397,90	9 639,26	USJ57160DZ32
R. RCI BANQUE S.A 3,901 2030-02-18	EUR	92 432,00	2 279,79	99 692,40	7 260,40	FR0013459765
R. UNICAJA 6,208 2032-07-19	EUR	78 712,00	1 412,67	98 629,98	19 917,98	ES0280907025
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 194 903,79	23 449,27	1 306 291,49	111 387,70	
Instrumentos del mercado monetario						
T-BILLS ESTADO USA 4,276 2025-06-12	USD	873 465,79	-	948 179,98	74 714,19	US912797LN52
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		873 465,79	-	948 179,98	74 714,19	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES 10X GENOMICS CL	USD	45 822,80	-	22 180,82	(23 641,98)	US88025U1097
ACCIONES AIRBNB CLASS A	USD	238 079,52	-	190 293,00	(47 786,52)	US0090661010
ACCIONES ALD	EUR	65 191,78	-	67 413,50	2 221,72	FR0013258662
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	220 552,24	-	271 480,00	50 927,76	NL0010273215
ACCIONES AT&T INC.	USD	117 146,89	-	131 891,68	14 744,79	US00206R1023
ACCIONES BIC	EUR	115 877,13	-	124 410,00	8 532,87	FR0000120966
ACCIONES CIVITAS RESOURC	USD	37 299,06	-	26 569,48	(10 729,58)	US17888H1032
ACCIONES ENGIE SA	EUR	53 396,20	-	61 240,00	7 843,80	FR0010208488
ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	39 550,80	-	26 521,21	(13 029,59)	US29355A1079
ACCIONES GLOBAL MEDICAL	USD	21 741,90	-	22 358,45	616,55	US37954A2042
ACCIONES KRAFT HEINZ CO	USD	41 364,84	-	41 506,01	141,17	US5007541064
ACCIONES LVMH	EUR	64 202,00	-	63 550,00	(652,00)	FR0000121014
ACCIONES MEDICAL PROPERT	USD	18 548,58	-	19 066,47	517,89	US58463J3041
ACCIONES MICHAEL KORS HO	USD	290 245,05	-	142 317,90	(147 927,15)	VGG1890L1076
ACCIONES MICHELIN	EUR	127 831,80	-	119 886,00	(7 945,80)	FR001400AJ45
ACCIONES NEW GOLD INC	USD	13 791,40	-	24 106,26	10 314,86	CA6445351068

CLASE 01



OP4830229

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Voa Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES OCCIDENTAL PETR	USD	111 204,90	-	119 249,89	8 044,99	US6745991058
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS	USD	26 527,23	-	41 198,05	14 670,82	US70450Y1038
ACCIONES PFIZER	USD	49 708,09	-	51 223,63	1 515,54	US7170811035
ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	41 829,34	-	10 281,41	(31 547,93)	US72919P2020
ACCIONES PORSCHE AG	EUR	40 038,00	-	36 350,00	(3 688,00)	DE000PAH0038
ACCIONES RIVIAN AUTOMOTI	USD	16 078,55	-	12 839,70	(3 238,85)	US76954A1034
ACCIONES SERVICES PROPER	USD	64 686,40	-	39 233,48	(25 452,92)	US81761L1026
ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	208 840,44	-	166 240,00	(42 600,44)	FR0000051807
ACCIONES SUPER MICRO COM	USD	22 910,01	-	14 712,56	(8 197,45)	US86800U3023
ACCIONES TELADOC INC	USD	30 285,10	-	11 408,02	(18 877,08)	US87918A1051
ACCIONES TUI AG	EUR	61 568,10	-	66 784,00	5 215,90	DE000TUAG505
ACCIONES UNITED STATES S	USD	175 067,85	-	131 254,53	(43 813,32)	US9129091081
ACCIONES VAR ENERGI ASA	NOK	97 845,73	-	102 013,30	4 167,57	NO0011202772
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	39 237,44	-	35 616,00	(3 621,44)	DE0007664039
ACCIONES WALGREEN CO	USD	6 737,27	-	3 602,84	(3 134,43)	US9314271084
ACCIONES ZOOM VIDEO COMM	USD	38 579,42	-	47 271,32	8 691,90	US98980L1017
ADR BAIDU.COM, INC.	USD	32 354,42	-	24 417,63	(7 936,79)	US0567521085
ADR NIO	USD	36 465,44	-	16 836,42	(19 629,02)	US62914V1061
ADR PINDUODUO	USD	26 837,10	-	28 089,97	1 252,87	US7223041028
ADR RIO TINTO	USD	64 863,57	-	56 774,63	(8 088,94)	US7672041008
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 702 306,39	-	2 370 188,16	(332 118,23)	
TOTAL Cartera Exterior		4 814 137,97	23 876,59	4 667 345,51	(146 792,46)	

CLASE B^a



OP4830230

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Voa Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
WARRANT CONSTELLATION SOFTWARE 1	CAD	43,65	0,00	22/08/2028
TOTALES Compra de opciones "call"		43,65	0,00	
Emisión de opciones "put"				
OPCION ADVANCED MICROD 100	USD	34 754,07	5 580,92	16/01/2026
OPCION AIRBNB CLASS A 100	USD	72 404,31	8 736,79	17/01/2025
OPCION ALIBABA GROUP HOLD ADR 100	USD	92 677,51	1 384,38	17/01/2025
OPCION ALIGN TECHNOLOGY 100	USD	38 615,63	5 614,71	16/01/2026
OPCION ALNYLAM PHARMACEUTICALS 100	USD	38 615,63	193,08	17/01/2025
OPCION AMAZON.COM 100	USD	47 786,84	753,00	20/06/2025
OPCION BAIDU ADR 100	USD	28 961,72	5 227,59	20/06/2025
OPCION BROADCOM 100	USD	139 016,27	3 321,91	20/06/2025
OPCION CELSIUS HOLDING 100	USD	24 134,77	5 985,42	16/01/2026
OPCION CIVITAS RESOURCES 100	USD	28 961,72	6 331,03	19/12/2025
OPCION CLOUDFLARE INC 100	USD	21 238,60	19,31	17/01/2025
OPCION DHT HOLDING 100	USD	52 131,10	4 344,26	17/04/2025
OPCION EXACT SCIENCES 100	USD	37 650,24	4 286,33	17/01/2025
OPCION FIRST SOLAR 100	USD	29 927,11	177,63	17/01/2025
OPCION FORTINET 100	USD	62 750,40	86,88	17/01/2025
OPCION FORTINET 100	USD	103 779,50	704,73	20/06/2025
OPCION FORTINET 100	USD	41 029,11	3 765,02	16/01/2026
OPCION INTEL 100	USD	43 442,58	14 770,48	20/06/2025
OPCION JD.COM INC-ADR 100	USD	28 961,72	2 220,40	20/06/2025
OPCION MEDICAL PROPERTIES TRUST 100	USD	48 269,54	10 233,14	17/01/2025
OPCION MICROSOFT CORP 100	USD	110 054,54	11,58	17/01/2025
OPCION NVIDIA 100	USD	31 857,89	1 992,57	20/06/2025
OPCION NVIDIA 100	USD	37 650,24	6 067,48	16/01/2026
OPCION OKTA INC 100	USD	43 442,58	3 944,59	20/06/2025
OPCION ON HOLDING AG-CLASS A 100	USD	28 961,72	3 388,52	16/01/2026
OPCION PAYPAL HOLDINGS 100	USD	130 327,75	231,69	17/01/2025
OPCION RAPID7 100	USD	26 065,55	2 259,01	17/01/2025
OPCION RIVIAN AUTOMOTIVE A 100	USD	16 894,34	3 861,56	17/01/2025
OPCION SNOWFLAKE CLASS A 100	USD	63 715,79	4 529,61	17/01/2025
OPCION SUNRUN INC 100	USD	19 307,81	6 178,50	16/01/2026

CLASE 01



OP4830231

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Voa Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
OPCION SUPER MICRO COMPUTER 100	USD	14 480,86	4 542,16	16/01/2026
OPCION TRIPADVISOR 100	USD	32 823,29	6 950,81	20/06/2025
OPCION TWILIO 100	USD	34 754,07	5,79	17/01/2025
OPCION TWILIO 100	USD	40 546,41	1 129,51	20/06/2025
OPCION UIPATH CLASS A 100	USD	28 961,72	5 676,50	20/06/2025
OPCION UPWORK 100	USD	43 442,58	6 950,81	16/01/2026
OPCION VIPSHOP HOLDING 100	USD	24 617,46	5 024,86	17/01/2025
OPCION VODAFONE GROUP ADR 100	USD	52 131,10	4 575,95	17/04/2025
OPCION WALGREEN BOOTS ALLIANCE 100	USD	101 848,72	25 501,76	17/01/2025
OPCION WALGREEN BOOTS ALLIANCE 100	USD	72 404,31	9 460,83	16/01/2026
OPCION ZOOM VIDEO COMM 100	USD	57 923,44	11 874,31	16/01/2026
OPCION ZSCALER 100	USD	21 238,60	19,31	17/01/2025
TOTALES Emisión de opciones "put"		2 048 559,14	197 914,72	
OPCION ZOOM VIDEO COMM 100	USD	52 131,10	6 273,11	16/01/2026
TOTALES		52 131,10	6 273,11	
TOTAL Derivados		2 100 690,24	204 187,83	

CLASE B.º



OP4830232

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. US Growth RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	163 918,23	-	257 388,62	93 470,39	US02079K1079
ACCIONES AMAZON.COM	USD	105 416,76	-	196 971,28	91 554,52	US0231351067
ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	109 255,06	-	199 720,66	90 465,60	CA11271J1075
ACCIONES CANADIAN NATL R	USD	191 483,13	-	166 627,95	(24 855,18)	CA1363751027
ACCIONES CANADIAN PACIFI	CAD	188 491,38	-	181 708,79	(6 782,59)	CA13646K1084
ACCIONES CONSTELLATION S	CAD	111 691,69	-	208 927,84	97 236,15	CA21037X1006
ACCIONES FACEBOOK	USD	116 844,32	-	206 314,77	89 470,45	US30303M1027
ACCIONES FAIR ISAAC	USD	105 987,71	-	172 982,29	66 994,58	US3032501047
ACCIONES GENERAL ELECTRC	USD	117 689,63	-	193 221,03	75 531,40	US3696043013
ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	90 652,92	-	167 024,18	76 371,26	US43300A2033
ACCIONES INTUIT INC	USD	148 493,32	-	157 754,50	9 261,18	US4612021034
ACCIONES L'OREAL	EUR	202 985,23	-	170 925,00	(32 060,23)	FR0000120321
ACCIONES MASTERCARD IN-C	USD	185 856,41	-	264 339,82	78 483,41	US57636Q1040
ACCIONES MICROSOFT	USD	209 874,30	-	288 907,66	79 033,36	US5949181045
ACCIONES MOODY'S CORPORA	USD	182 372,57	-	283 331,95	100 959,38	US6153691059
ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	182 699,18	-	179 959,50	(2 739,68)	DK0062498333
ACCIONES SAFRAN	EUR	125 427,65	-	180 285,00	54 857,35	FR0000073272
ACCIONES SP GLOBAL	USD	182 347,62	-	250 012,65	67 665,03	US78409V1044
ACCIONES TRANSDIGM GROUP	USD	182 842,62	-	189 630,16	6 787,54	US8936411003
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	175 147,53	-	185 400,00	10 252,47	NL00150001Y2
ACCIONES VISA INC.	USD	216 651,60	-	302 051,07	85 399,47	US92826C8394
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 296 128,86	-	4 403 484,72	1 107 355,86	
TOTAL Cartera Exterior		3 296 128,86	-	4 403 484,72	1 107 355,86	

CLASE B.1



OP4830233

GVC Gaesco Crossover, F.I.

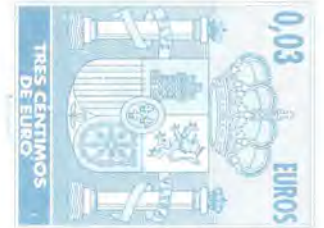
Anexo I. US Growth RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Opciones compradas				
WARRANT CONSTELLATION SOFTWARE 1	CAD	43,65	-	22/08/2028
TOTALES Opciones compradas		43,65	-	
TOTAL Derivados		43,65	-	

CLASE B1



OP4830234

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Geopolitical Hedging RVM1

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	320 000,00	23,67	320 000,00	-	ES0000012M77
TOTALES Adquisición temporal de activos		320 000,00	23,67	320 000,00	-	
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES AMADEUS IT HOLD	EUR	26 313,82	-	25 847,80	(466,02)	ES0109067019
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	23 623,10	-	21 712,24	(1 910,86)	LU1598757687
ACCIONES FLUIDRA	EUR	29 912,86	-	28 224,00	(1 688,86)	ES0137650018
ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	17 031,65	-	33 155,40	16 123,75	ES0177542018
ACCIONES SOL MELIA	EUR	24 967,47	-	31 669,50	6 702,03	ES0176252718
ACCIONES VIDRALA	EUR	30 178,50	-	30 192,50	14,00	ES0183746314
TOTALES Acciones admitidas cotización.		152 027,40	-	170 801,44	18 774,04	
TOTAL Cartera Interior		472 027,40	23,67	490 801,44	18 774,04	

CLASE B1



OP4830235

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Geopolitical Hedging RVMI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AIR FRANCE_KLM	EUR	46 195,66	-	22 690,33	(23 505,33)	FR001400J770
ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	27 807,32	-	38 608,29	10 800,97	US02079K1079
ACCIONES AMAZON.COM	USD	19 716,72	-	35 158,31	15 441,59	US0231351067
ACCIONES AMERICAN AIRLIN	USD	20 842,52	-	26 922,82	6 080,30	US02376R1023
ACCIONES AXA	EUR	30 552,86	-	38 541,36	7 988,50	FR0000120628
ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	20 621,49	-	20 006,28	(615,21)	CA0679011084
ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	13 015,47	-	18 525,31	5 509,84	US0937121079
ACCIONES BOEING	USD	26 782,25	-	23 409,76	(3 372,49)	US0970231058
ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	14 782,33	-	28 778,80	13 996,47	US09857L1089
ACCIONES BROADCOM LTD	USD	16 688,75	-	32 453,35	15 764,60	US11135F1012
ACCIONES C3 AI INC A	USD	15 201,45	-	19 943,04	4 741,59	US12468P1049
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	18 242,68	-	26 824,15	8 581,47	PA1436583006
ACCIONES CIENA CORP	USD	13 115,68	-	21 696,82	8 581,14	US1717793095
ACCIONES CINEMARK HOLD	USD	13 475,94	-	26 109,51	12 633,57	US17243V1026
ACCIONES DUFREY AG	CHF	27 959,20	-	26 102,09	(1 857,11)	CH0023405456
ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	12 361,98	-	5 503,15	(6 858,83)	US29355A1079
ACCIONES ETSY	USD	12 405,87	-	7 965,29	(4 440,58)	US29786A1060
ACCIONES FACEBOOK	USD	14 830,41	-	28 262,30	13 431,89	US30303M1027
ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	29 983,73	-	33 243,75	3 260,02	DE000FTG1111
ACCIONES FIRST MAJESTIC	USD	20 650,98	-	20 927,11	276,13	CA32076V1031
ACCIONES FORTUNA SILVER	USD	21 659,04	-	29 059,37	7 400,33	CA3499421020
ACCIONES GENERAL ELECTRC	USD	25 160,29	-	24 152,63	(1 007,66)	US3696043013
ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	16 826,26	-	25 415,92	8 589,66	CH0012214059
ACCIONES HONEYWELL	USD	25 131,34	-	27 259,01	2 127,67	US4385161066
ACCIONES HYATT HOTELS CO	USD	13 791,33	-	20 155,76	6 364,43	US4485791028
ACCIONES INTEL	USD	27 520,94	-	18 194,72	(9 326,22)	US4581401001
ACCIONES LUFTHANSA	EUR	45 300,91	-	30 052,42	(15 248,49)	DE0008232125
ACCIONES LVMH	EUR	25 334,33	-	25 420,00	85,67	FR0000121014
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	13 691,66	-	13 109,62	(582,04)	IE00BTN1Y115
ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	21 377,04	-	22 982,25	1 605,21	US58733R1023
ACCIONES MICHELIN	EUR	29 638,74	-	34 693,80	5 055,06	FR001400AJ45
ACCIONES MONGODB INC	USD	38 566,89	-	23 374,27	(15 192,62)	US60937P1066
ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	24 382,52	-	34 584,10	10 201,58	DE0008430026
ACCIONES NANO NUCLEAR EN	USD	20 557,57	-	23 793,07	3 235,50	US63010H1086

CLASE 8.ª



OP4830236

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Geopolitical Hedging RVMl

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES NANO-X IMAGING	USD	23 265,46	-	17 933,10	(5 332,36)	IL0011681371
ACCIONES NEWMONT MINING	USD	28 967,39	-	25 870,93	(3 096,46)	US6516391066
ACCIONES NORWEGIAN CRUIS	USD	18 997,73	-	24 914,02	5 916,29	BMG667211046
ACCIONES NUSCALE POWER C	USD	8 289,41	-	17 309,46	9 020,05	US67079K1007
ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	7 747,95	-	22 039,20	14 291,25	US67066G1040
ACCIONES OKLO INC	USD	20 207,20	-	24 184,39	3 977,19	US02156V1098
ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	7 157,62	-	31 541,40	24 383,78	US69608A1088
ACCIONES QUANTUM	USD	10 574,53	-	15 616,16	5 041,63	US7479066000
ACCIONES RECURSION PHARM	USD	24 123,97	-	15 858,28	(8 265,69)	US75629V1044
ACCIONES RUMBLE	USD	21 133,50	-	16 076,46	(5 057,04)	US78137L1052
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	13 436,51	-	23 319,77	9 883,26	CA82509L1076
ACCIONES SOUNDHOUND A	USD	5 396,04	-	23 941,69	18 545,65	US8361001071
ACCIONES SUNNOVA ENERGY	USD	12 715,45	-	2 539,76	(10 175,69)	US86745K1043
ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	16 210,36	-	27 290,44	11 080,08	US88160R1014
ACCIONES TWILIO A	USD	12 913,43	-	22 954,68	10 041,25	US90138F1021
ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	23 842,11	-	25 168,70	1 326,59	US9224751084
ACCIONES VISA INC.	USD	14 305,60	-	20 136,74	5 831,14	US92826C8394
ACCIONES ZALANDO	EUR	14 473,98	-	17 976,45	3 502,47	DE000ZAL1111
ADR ARM HOLDINGS PL	USD	14 798,03	-	14 290,87	(507,16)	US0420682058
ADR NIO	USD	36 848,65	-	20 750,88	(16 097,77)	US62914V1061
ADR XPENG INC - ADR	USD	32 498,75	-	30 375,87	(2 122,88)	US98422D1054
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 132 075,82	-	1 294 008,01	161 932,19	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES BG EURO	EUR	100 424,26	-	100 762,00	337,74	IE00B3F81R35
ETF ISHARES MARKIT	EUR	102 428,19	-	103 125,00	696,81	IE00B66F4759
ETF ISHARES USD COP	USD	101 730,97	-	101 913,40	182,43	IE0032895942
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		304 583,42	-	305 800,40	1 216,98	
TOTAL Cartera Exterior		1 436 659,24	-	1 599 808,41	163 149,17	

CLASE B.º



OP4830237

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Geopolitical Hedging RVMl

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	253 752,96	250 724,04	19/03/2025
TOTALES Futuros comprados		253 752,96	250 724,04	
TOTAL Derivados		253 752,96	250 724,04	

CLASE 8.ª



OP4830238

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Extreme World Growth RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES GRIFOLS	EUR	9 839,31	-	10 062,80	223,49	ES0171996087
TOTALES Acciones admitidas cotización.		9 839,31	-	10 062,80	223,49	
TOTAL Cartera Interior		9 839,31	-	10 062,80	223,49	

CLASE B.º



OP4830239

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Extreme World Growth RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES 360 DIGITECH	USD	19 026,68	-	46 314,62	27 287,94	US88557W1018
ACCIONES ACADEMY SPORTS	USD	19 624,11	-	19 994,02	369,91	US00402L1070
ACCIONES APPLIED MATER.	USD	15 322,09	-	23 550,22	8 228,13	US0382221051
ACCIONES BASE INC	JPY	10 011,21	-	9 987,71	(23,50)	JP3835260005
ACCIONES BITFARMS	USD	7 727,59	-	10 575,87	2 848,28	CA09173B1076
ACCIONES CAE	CAD	19 451,64	-	24 489,00	5 037,36	CA1247651088
ACCIONES CANAAN INC	USD	13 332,37	-	11 874,31	(1 458,06)	US1347481020
ACCIONES DARLING INGREDI	USD	15 124,98	-	9 757,20	(5 367,78)	US2372661015
ACCIONES DIGITAL TURBINE	USD	19 968,30	-	3 263,02	(16 705,28)	US25400W1027
ACCIONES EXP WORLD HOLDI	USD	14 861,98	-	13 889,56	(972,42)	US30212W1009
ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	18 697,43	-	29 550,00	10 852,57	DE000FTG1111
ACCIONES FIRST ADVANTAGE	USD	16 454,38	-	17 448,91	994,53	US31846B1089
ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	17 931,21	-	92 292,04	74 360,83	KYG370921069
ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	32 172,11	-	17 640,00	(14 532,11)	DE000A161408
ACCIONES HIVE BLOCKCHAIN	USD	7 673,56	-	7 589,44	(84,12)	CA4339211035
ACCIONES HUT 8 CORP	USD	8 076,32	-	19 768,47	11 692,15	US44812J1043
ACCIONES IMMERSION CORP	USD	10 142,62	-	13 484,58	3 341,96	US4525211078
ACCIONES INMODE LTD	USD	14 802,89	-	8 061,01	(6 741,88)	IL0011595993
ACCIONES JUST EAT TAKEAW	EUR	35 945,90	-	39 585,00	3 639,10	NL0012015705
ACCIONES KE HOLDINGS	USD	14 386,44	-	17 782,50	3 396,06	US4824971042
ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	14 177,50	-	12 173,58	(2 003,92)	US6821891057
ACCIONES SGE GROUP PLC	GBP	14 977,40	-	24 632,35	9 654,95	GB00B8C3BL03
ACCIONES SHOP APOTHEKE E	EUR	9 135,47	-	13 170,00	4 034,53	NL0012044747
ACCIONES SONOS INC	USD	21 159,60	-	17 423,37	(3 736,23)	US83570H1086
ACCIONES SQUARE INC - A	USD	16 167,94	-	24 614,57	8 446,63	US8522341036
ACCIONES STONECO LTD A	USD	14 909,67	-	10 002,41	(4 907,26)	KYG851581069
ACCIONES STRATASYS LTD	USD	10 337,62	-	6 865,86	(3 471,76)	IL0011267213
ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	21 440,84	-	31 350,00	9 909,16	IT0005162406
ACCIONES THUNDERBIRD ENT	CAD	10 009,46	-	4 968,98	(5 040,48)	CA88605U1075
ACCIONES TILLY'S CLASS A	USD	10 239,66	-	6 154,37	(4 085,29)	US8868851028
ACCIONES UPSTART HOLDING	USD	7 225,37	-	17 831,73	10 606,36	US91680M1071
ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	15 062,71	-	14 304,20	(758,51)	US92763W1036
ACCIONES XP CLASS A	USD	14 645,69	-	13 727,86	(917,83)	KYG982391099
ACCIONES YELP INC	USD	14 913,69	-	22 416,37	7 502,68	US9858171054

CLASE B.1



OP4830240

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Extreme World Growth RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ADR ALIBABA GROUP H	USD	36 437,83	-	40 927,74	4 489,91	US01609W1027
ADR BP PLC SPONS AD	USD	4 462,28	-	7 143,89	2 681,61	US98741T1043
ADR CRITEO SPON ADR	USD	14 813,38	-	19 095,43	4 282,05	US2267181046
ADR DADA NEXUS	USD	17 558,77	-	4 088,43	(13 470,34)	US23344D1081
ADR DAQO NEW ADR	USD	18 772,27	-	9 383,60	(9 388,67)	US23703Q2030
ADR DOUYU INTERNATI	USD	7 596,13	-	8 116,52	520,39	US25985W2044
ADR FINVOLUTION ADR	USD	10 768,08	-	19 665,01	8 896,93	US31810T1016
ADR FUTU HOLDINGS A	USD	17 293,66	-	34 749,72	17 456,06	US36118L1061
ADR GRAVITY SPONSOR	USD	5 303,74	-	6 092,58	788,84	US38911N2062
ADR HIMAX	USD	14 881,52	-	19 404,35	4 522,83	US43289P1066
ADR IHUMAN	USD	5 168,80	-	3 263,02	(1 905,78)	US45175B1098
ADR KINGSOFT CLOUD	USD	7 765,30	-	16 203,12	8 437,82	US49639K1016
ADR NEW ORIENTAL EN	USD	18 467,98	-	30 979,39	12 511,41	US6475812060
ADR PINDUODUO	USD	14 708,92	-	23 408,31	8 699,39	US7223041028
ADR TAIWAN SEMICOND	USD	16 232,09	-	38 131,00	21 898,91	US8740391003
ADR UNITED MICROELE	USD	10 198,57	-	8 771,54	(1 427,03)	US9108734057
ADR UP FINTECH HOLD	USD	9 222,59	-	24 945,70	15 723,11	US91531W1062
ADR XPENG INC - ADR	USD	7 440,32	-	9 699,28	2 258,96	US98422D1054
TOTALES Acciones admitidas cotización		762 228,66	-	980 601,76	218 373,10	
TOTAL Cartera Exterior		762 228,66	-	980 601,76	218 373,10	

CLASE II



OP4830241

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. M&S Quality RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización. ACCIONES INDITEX	EUR	117 606,08	-	154 380,40	36 774,32	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización.		117 606,08	-	154 380,40	36 774,32	
TOTAL Cartera Interior		117 606,08	-	154 380,40	36 774,32	

CLASE B2



OP4830242

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. M&S Quality RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ALCOA	USD	128 097,86	-	156 284,50	28 186,64	US0138721065
ACCIONES ALIBABA GROUP H	HKD	150 289,36	-	159 342,37	9 053,01	KYG017191142
ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	137 358,36	-	190 283,73	52 925,37	US02079K1079
ACCIONES AMAZON.COM	USD	69 513,76	-	112 252,45	42 738,69	US0231351067
ACCIONES ANDRITZ	EUR	134 929,48	-	125 878,60	(9 050,88)	AT0000730007
ACCIONES APERGY CORP	USD	130 642,14	-	124 157,65	(6 484,49)	US15872M1045
ACCIONES ARCA CONTINENTA	MXN	87 760,00	-	78 686,54	(9 073,46)	MX01AC100006
ACCIONES ASHMORE GROUP P	GBP	137 151,43	-	116 809,69	(20 341,74)	GB00B132NW22
ACCIONES BARCO NV	EUR	88 359,34	-	85 569,20	(2 790,14)	BE0974362940
ACCIONES BAYCURRENT CONS	JPY	52 739,90	-	81 745,54	29 005,64	JP3835250006
ACCIONES BEKAERT NV	EUR	191 407,35	-	168 805,70	(22 601,65)	BE0974258874
ACCIONES BIC	EUR	124 125,33	-	133 023,00	8 897,67	FR0000120966
ACCIONES CABOT OIL GAS C	USD	168 900,48	-	179 989,38	11 088,90	US1270971039
ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	78 291,72	-	91 038,07	12 746,35	HK0941009539
ACCIONES CISCO	USD	65 580,39	-	82 297,63	16 717,24	US17275R1023
ACCIONES CNOOC LTD	HKD	108 689,76	-	138 473,54	29 783,78	HK0883013259
ACCIONES COGNIZANT TECHN	USD	99 699,54	-	116 925,71	17 226,17	US1924461023
ACCIONES COUNTRY GARDEN	HKD	77 310,57	-	79 272,05	1 961,48	KYG2453A1085
ACCIONES DR. HORTON	USD	82 808,14	-	77 614,04	(5 194,10)	US23331A1097
ACCIONES EXPEDIA, INC.	USD	89 259,01	-	139 407,97	50 148,96	US30212P3038
ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	106 142,63	-	171 150,60	65 007,97	US3156161024
ACCIONES FACEBOOK	USD	72 886,18	-	138 485,25	65 599,07	US30303M1027
ACCIONES FIAT CHRYSLER A	EUR	143 785,38	-	119 873,29	(23 912,09)	NL00150001Q9
ACCIONES GRUPO AEROPORTU	MXN	47 001,49	-	42 347,06	(4 654,43)	MXP001661018
ACCIONES GRUPO MEXICO SA	MXN	92 092,72	-	82 270,97	(9 821,75)	MXP370841019
ACCIONES HEIDELBERGCEMEN	EUR	58 296,17	-	84 703,00	26 406,83	DE0006047004
ACCIONES INCYTE CORPORAT	USD	94 849,32	-	118 022,78	23 173,46	US45337C1027
ACCIONES INGLES MARKETS	USD	106 289,31	-	99 535,65	(6 753,66)	US4570301048
ACCIONES INMODE LTD	USD	130 607,19	-	120 189,70	(10 417,49)	IL0011595993
ACCIONES IPSEN	EUR	173 049,03	-	175 459,50	2 410,47	FR0010259150
ACCIONES IPSOS	EUR	84 339,43	-	83 804,00	(535,43)	FR0000073298
ACCIONES JAPAN TOBACCO	JPY	243 085,53	-	250 768,29	7 682,76	JP3726800000
ACCIONES JD.COM CL A	HKD	128 877,61	-	163 317,86	34 440,25	KYG8208B1014
ACCIONES LENNAR CORPORAT	USD	76 581,65	-	73 724,19	(2 857,46)	US5260571048

CLASE B²



OP4830243

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. M&S Quality RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES LENOVO GROUP	HKD	229 811,86	-	273 666,85	43 854,99	HK0992009065
ACCIONES M3	JPY	102 022,76	-	97 884,45	(4 138,31)	JP3435750009
ACCIONES NETEASE	HKD	40 515,29	-	42 835,04	2 319,75	KYG6427A1022
ACCIONES NOVARTIS	CHF	70 115,95	-	77 984,46	7 868,51	CH0012005267
ACCIONES OSHKOSH CORP	USD	115 036,64	-	117 478,01	2 441,37	US6882392011
ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	121 659,68	-	116 557,54	(5 102,14)	GB0006825383
ACCIONES PFIZER	USD	94 678,79	-	86 567,94	(8 110,85)	US7170811035
ACCIONES RENESAS ELECTRO	JPY	91 512,59	-	79 243,70	(12 268,89)	JP3164720009
ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	128 910,08	-	165 457,92	36 547,84	CH1243598427
ACCIONES SANOFI	EUR	269 831,30	-	272 314,70	2 483,40	FR0000120578
ACCIONES SHUTTERSTOCK IN	USD	188 676,46	-	157 924,89	(30 751,57)	US8256901005
ACCIONES SKYWORKS SOLUT.	USD	90 739,13	-	87 323,07	(3 416,06)	US83088M1027
ACCIONES SONY CORP	JPY	91 741,77	-	111 816,84	20 075,07	JP3435000009
ACCIONES SUNNY OPTICAL T	HKD	43,60	-	42,62	(0,98)	KYG8586D1097
ACCIONES SWEDISH ORPHAN	SEK	134 458,10	-	172 785,77	38 327,67	SE0000872095
ACCIONES TECHNIP ENERGIE	EUR	198 716,78	-	236 311,50	37 594,72	NL0014559478
ACCIONES TECNIGLASS	USD	47 322,03	-	112 182,07	64 860,04	KYG872641009
ACCIONES TOBII	SEK	13 652,57	-	3 038,00	(10 614,57)	SE0002591420
ACCIONES TSINGTAO BREWER	HKD	120 356,20	-	144 856,70	24 500,50	CNE1000004K1
ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	142 937,74	-	146 505,77	3 568,03	US91324P1021
ACCIONES UNITED THERAPEU	USD	217 399,36	-	315 081,33	97 681,97	US91307C1027
ACCIONES VESUVIUS	GBP	126 577,82	-	128 555,41	1 977,59	GB00B82YXW83
ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	85 459,10	-	83 224,41	(2 234,69)	US92763W1036
ACCIONES WEIBO CLASS A	HKD	77 214,67	-	84 212,32	6 997,65	KYG9515T1085
ACCIONES WEST FRASER TIM	CAD	37 188,38	-	40 562,13	3 373,75	CA9528451052
ACCIONES YANGSIJIANG SHI	SGD	65 851,06	-	69 736,38	3 885,32	SG1U76934819
ACCIONES YETI HOLDINGS	USD	32 439,49	-	32 344,16	(95,33)	US98585X1046
ACCIONES ZOOM VIDEO COMM	USD	103 912,78	-	138 268,62	34 355,84	US98980L1017
ADR COMPANHIA DE BE	USD	202 184,80	-	156 361,93	(45 822,87)	US02319V1035
GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	260 418,18	-	215 233,87	(45 184,31)	US7960508882
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 262 182,52	-	7 927 867,90	665 685,38	
TOTAL Cartera Exterior		7 262 182,52	-	7 927 867,90	665 685,38	

CLASE B2



OP4830244

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. M&S Quality RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "put"				
OPCION AMERICAN AIRLINES GROUP 100	USD	355 746,49	5 497,90	16/05/2025
OPCION CITIGROUP 100	USD	292 030,70	318,58	17/01/2025
OPCION CITIGROUP 100	USD	690 254,38	9 789,06	20/06/2025
OPCION FORD MOTOR 100	USD	201 766,67	20 176,67	17/01/2025
OPCION GOLDMAN SACHS 100	USD	1 235 700,15	2 131,58	21/03/2025
OPCION UNITED CONTINENTAL HOLDINGS 100	USD	231 693,78	173,77	17/01/2025
TOTALES Compra de opciones "put"		3 007 192,17	38 087,56	
OPCION AMAZON.COM 100	USD	106 192,98	5 502,73	21/02/2025
TOTALES		106 192,98	5 502,73	
TOTALES		3 113 385,15	43 590,29	

CLASE B1



0P4830245

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Inflation Pill RVM1

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,809 2025-01-10	EUR	99 440,00	-	99 946,89	506,89	ES0L02501101
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,987 2025-01-10	EUR	99 037,00	-	99 946,89	909,89	ES0L02501101
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,989 2025-03-07	EUR	98 805,00	-	99 553,84	748,84	ES0L02503073
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,008 2025-04-11	EUR	344 279,00	-	347 563,77	3 284,77	ES0L02504113
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,012 2025-02-07	EUR	99 021,00	-	99 764,36	743,36	ES0L02502075
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,014 2025-02-07	EUR	98 803,00	-	99 764,36	961,36	ES0L02502075
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,263 2025-07-04	EUR	96 960,00	-	98 772,62	1 812,62	ES0L02507041
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,302 2025-05-09	EUR	97 409,00	-	99 117,86	1 708,86	ES0L02505094
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,423 2025-04-11	EUR	97 487,07	-	99 303,93	1 816,86	ES0L02504113
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,441 2025-03-07	EUR	97 791,00	-	99 553,84	1 762,84	ES0L02503073
TOTALES Deuda pública		1 229 032,07	-	1 243 288,36	14 256,29	
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES B.SABADELL	EUR	15 029,07	-	14 640,60	(388,47)	ES0113860A34
ACCIONES SOL MELIA	EUR	29 186,63	-	36 825,00	7 638,37	ES0176252718
TOTALES Acciones admitidas cotización.		44 215,70	-	51 465,60	7 249,90	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	300 000,00	-	246 722,37	(53 277,63)	ES0164838015
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		300 000,00	-	246 722,37	(53 277,63)	
TOTAL Cartera Interior		1 573 247,77	-	1 541 476,33	(31 771,44)	

CLASE B2



OP4830246

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Inflation Pill RVM1

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
R. ESTADO USA 0,500 2025-03-31	USD	88 207,01	121,33	95 677,83	7 470,82	US912828ZF00
TOTALES Deuda pública		88 207,01	121,33	95 677,83	7 470,82	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ACCOR	EUR	31 232,00	-	47 040,00	15 808,00	FR0000120404
ACCIONES ADP	EUR	93 560,08	-	78 190,00	(15 370,08)	FR0010340141
ACCIONES AIA GROUP	HKD	138 485,33	-	128 944,60	(9 540,73)	HK0000069689
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	36 812,41	-	33 645,00	(3 167,41)	LU1598757687
ACCIONES AXA	EUR	27 314,77	-	34 320,00	7 005,23	FR0000120628
ACCIONES BANCA INTESA	EUR	23 313,92	-	38 630,00	15 316,08	IT0000072618
ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	49 937,05	-	48 433,00	(1 504,05)	IE00BD1RP616
ACCIONES BNP	EUR	58 127,55	-	59 220,00	1 092,45	FR0000131104
ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	24 297,59	-	47 964,67	23 667,08	US09857L1089
ACCIONES BREMBO	EUR	31 228,42	-	27 279,00	(3 949,42)	NL0015001KT6
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	149 766,28	-	120 750,00	(29 016,28)	PTCOR0AE0006
ACCIONES DEERE & COMPANY	USD	65 793,12	-	73 626,49	7 833,37	US2441991054
ACCIONES FANUC	JPY	84 812,68	-	76 982,18	(7 830,50)	JP3802400006
ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	19 825,14	-	35 790,90	15 965,76	US43300A2033
ACCIONES JC DECAUX	EUR	30 776,36	-	24 256,00	(6 520,36)	FR0000077919
ACCIONES MICHELIN	EUR	26 792,47	-	31 800,00	5 007,53	FR001400AJ45
ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	11 812,58	-	17 048,50	5 235,92	DE0008430026
ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	119 260,50	-	105 285,80	(13 974,70)	JP3734800000
ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	92 018,56	-	114 390,00	22 371,44	IE00BYTBXV33
ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	20 861,24	-	26 604,00	5 742,76	DE000SAFH001
ACCIONES TOYOTA	JPY	26 100,32	-	38 672,40	12 572,08	JP3633400001
ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	130 204,14	-	104 416,60	(25 787,54)	JE00BN574F90
ADR CIA VALE DO RIO	USD	32 706,25	-	29 970,56	(2 735,69)	US91912E1055
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 325 038,76	-	1 343 259,70	18 220,94	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. NOMURA CROSS AS	USD	274 750,44	-	280 223,13	5 472,69	IE00BYY18K23
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		274 750,44	-	280 223,13	5 472,69	
TOTAL Cartera Exterior		1 687 996,21	121,33	1 719 160,66	31 164,45	

CLASE II



0P4830247

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Inflation Pill RVMi

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	EUR	273 020,00	266 880,00	10/03/2025
FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	USD	213 683,21	209 972,49	31/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		486 703,21	476 852,49	
TOTAL Derivados		486 703,21	476 852,49	

CLASE B1



0P4830248

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Top-Down 3 Sectores

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 0,538 2025-01-10	EUR	9 996,62	-	9 994,68	(1,94)	ES0L02501101
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 1,679 2025-02-07	EUR	9 976,76	-	9 976,43	(0,33)	ES0L02502075
TOTALES Deuda pública		19 973,38	-	19 971,11	(2,27)	
Adquisición temporal de activos						
REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	60 000,00	4,44	60 000,00	-	ES0000012411
TOTALES Adquisición temporal de activos		60 000,00	4,44	60 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		79 973,38	4,44	79 971,11	(2,27)	

CLASE 8.ª



OP4830249

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo I. Global Top-Down 3 Sectores

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
R. BUONI POLIENNAL 1,681 2025-01-31	EUR	9 979,93	-	9 978,12	(1,81)	IT0005607459
TOTALES Deuda pública		9 979,93	-	9 978,12	(1,81)	
Instrumentos del mercado monetario						
T-BILLS FRENCH DISCOUNT 1,012 2025-01-15	EUR	9 992,28	-	9 990,69	(1,59)	FR0128537182
T-BILLS FRENCH DISCOUNT 1,892 2025-02-12	EUR	9 971,28	-	9 970,07	(1,21)	FR0128537190
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		19 963,56	-	19 960,76	(2,80)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ATLAS LITHIUM	USD	7 519,38	-	6 110,92	(1 408,46)	US1058613068
ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	7 054,27	-	6 583,97	(470,30)	CA0679011084
ACCIONES FERREXPO PLC	GBP	20 806,30	-	21 111,89	305,59	GB00B1XH2C03
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS	USD	7 077,56	-	7 168,46	90,90	US70450Y1038
ADR PINDUODUO	USD	7 078,27	-	6 086,16	(992,11)	US7223041028
TOTALES Acciones admitidas cotización		49 535,78	-	47 061,40	(2 474,38)	
TOTAL Cartera Exterior		79 479,27	-	77 000,28	(2 478,99)	

CLASE 8.º



OP4830250

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. 50 RVME, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,725 2024-04-12	EUR	292 197,00	-	297 028,98	4 831,98	ES0L02404124
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	290 166,00	-	295 483,37	5 317,37	ES0L02406079
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	289 329,00	-	294 655,47	5 326,47	ES0L02407051
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,652 2024-08-09	EUR	967 140,00	-	979 312,62	12 172,62	ES0L02408091
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	964 560,00	-	977 170,64	12 610,64	ES0L02409065
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,681 2024-10-04	EUR	386 792,00	-	390 139,15	3 347,15	ES0L02410048
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,601 2024-11-08	EUR	482 857,00	-	486 682,12	3 825,12	ES0L02411087
TOTALES Deuda pública		3 673 041,00	-	3 720 472,35	47 431,35	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TALGO	EUR	113 854,25	-	162 552,92	48 698,67	ES0105065009
ACCIONES BBVA	EUR	75 475,36	-	111 051,00	35 575,64	ES0113211835
ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	161 704,00	-	141 600,00	(20 104,00)	ES0126775032
ACCIONES ACERINOX	EUR	104 204,39	-	117 205,00	13 000,61	ES0132105018
ACCIONES SOL MELIA	EUR	170 397,56	-	196 680,00	26 282,44	ES0176252718
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	253 600,79	-	249 677,10	(3 923,69)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		879 236,35	-	978 766,02	99 529,67	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	500 000,00	-	555 000,00	55 000,00	ES0164839013
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		500 000,00	-	555 000,00	55 000,00	
TOTAL Cartera Interior		5 052 277,35	-	5 254 238,37	201 961,02	

CLASE B.º



0P4830251

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. 50 RVME, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
R. ESTADO USA 0,250 2024-05-15	USD	446 644,20	142,69	444 699,97	(1 944,23)	US91282CCC38
R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	444 864,74	49,63	443 035,52	(1 829,22)	US91282CCG42
R. ESTADO USA 0,750 2024-11-15	USD	350 073,92	342,47	349 655,63	(418,29)	US91282CDH16
OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	490 000,00	-	523 950,00	33 950,00	XS2653978598
TOTALES Deuda pública		1 731 582,86	534,79	1 761 341,12	29 758,26	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	126 291,36	-	121 712,50	(4 578,86)	BE0003789063
ACCIONES BEKAERT NV	EUR	100 698,80	-	139 560,00	38 861,20	BE0974258874
ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR	51 778,43	-	68 500,00	16 721,57	CH0303692047
ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	153 226,98	-	185 460,00	32 233,02	DE0005140008
ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	115 579,30	-	190 000,00	74 420,70	DE000SAFH001
ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	107 051,59	-	103 588,84	(3 462,75)	GB00BF8Q6K64
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	118 512,56	-	119 391,30	878,74	IE00BTN1Y115
ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	183 521,92	-	178 314,67	(5 207,25)	JE00BN574F90
ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	109 978,39	-	101 506,74	(8 471,65)	JP3659000008
ACCIONES VOPAK	EUR	84 622,44	-	91 320,00	6 697,56	NL0009432491
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	139 464,82	-	251 902,17	112 437,35	PA1436583006
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	255 982,83	-	246 780,00	(9 202,83)	PTCOR0AE0006
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 546 709,42	-	1 798 036,22	251 326,80	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES STOXX E	EUR	41 603,42	-	44 958,75	3 355,33	DE0002635307
ETF ISHARE DJ INDUS	EUR	43 341,55	-	44 128,50	786,95	DE0006289390
ETF ISHARES S&P SMC	USD	12 193,51	-	12 936,23	742,72	IE00B2QWCY14
ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	17 018,91	-	18 982,29	1 963,38	JP3027630007
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	500 000,00	-	625 186,76	125 186,76	LU1144806145
I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	500 000,00	-	531 997,45	31 997,45	LU1144807119
ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	11 366,59	-	11 912,25	545,66	LU1598689153
ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	7 533,11	-	8 495,20	962,09	LU1598690169
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	600 000,00	-	649 670,48	49 670,48	LU1954206881
ETF ISHARES S&P GLO	USD	16 848,47	-	17 910,62	1 062,15	US4642872752
ETF ISHARES SP GLO	USD	16 966,78	-	18 527,17	1 560,39	US4642872919
ETF ISHARES SP HEAL	USD	18 186,54	-	18 459,42	272,88	US4642873255
ETF ISHARES RUSSELL	USD	7 349,76	-	7 484,15	134,39	US4642875987
ETF SPDR TRUST SERI	USD	40 174,42	-	43 053,44	2 879,02	US78462F1030

CLASE 8.ª



OP4830252

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. 50 RVME, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ETF VANGUARD EMERG	USD	12 492,63	-	12 285,33	(207,30)	US9220428588
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 845 075,69	-	2 065 988,04	220 912,35	
TOTAL Cartera Exterior		5 123 367,97	534,79	5 625 365,38	501 997,41	

CLASE B,3



OP4830253

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. 50 RVME, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO SP500 MICRO 5	USD	191 810,46	196 467,39	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		191 810,46	196 467,39	
TOTAL Derivados		191 810,46	196 467,39	

CLASE 8.ª



OP4830254

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Fundaquant 75, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,861 2024-01-12	EUR	97 429,00	-	99 917,49	2 488,49	ES0L02401120
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	96 722,00	-	98 494,45	1 772,45	ES0L02406079
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	96 443,00	-	98 218,49	1 775,49	ES0L02407051
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	482 280,00	-	488 585,32	6 305,32	ES0L02409065
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,599 2024-11-08	EUR	289 719,00	-	292 009,27	2 290,27	ES0L02411087
TOTALES Deuda pública		1 062 593,00	-	1 077 225,02	14 632,02	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TALGO	EUR	99 904,06	-	139 975,15	40 071,09	ES0105065009
ACCIONES BBVA	EUR	216 397,99	-	320 814,00	104 416,01	ES0113211835
ACCIONES MAPFRE	EUR	91 271,08	-	97 150,00	5 878,92	ES0124244E34
ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	67 849,87	-	59 000,00	(8 849,87)	ES0126775032
ACCIONES SOL MELIA	EUR	99 324,36	-	119 200,00	19 875,64	ES0176252718
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	132 919,21	-	141 360,00	8 440,79	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		707 666,57	-	877 499,15	169 832,58	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	100 000,00	-	108 111,28	8 111,28	ES0164839013
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		100 000,00	-	108 111,28	8 111,28	
TOTAL Cartera Interior		1 870 259,57	-	2 062 835,45	192 575,88	

CLASE B.º



OP4830255

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Fundaquant 75, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	444 864,73	49,63	443 035,52	(1 829,21)	US91282CCG42
R. ESTADO USA 0,375 2024-07-15	USD	449 231,82	786,37	441 637,47	(7 594,35)	US91282CCL37
OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	490 000,00	-	523 950,00	33 950,00	XS2653978598
TOTALES Deuda pública		1 384 096,55	836,00	1 408 622,99	24 526,44	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	56 976,35	-	54 192,78	(2 783,57)	BE0003789063
ACCIONES INVESCO	USD	89 938,55	-	80 797,10	(9 141,45)	BMG491BT1088
ACCIONES DUFY AG	CHF	117 682,07	-	106 616,82	(11 065,25)	CH0023405456
ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	179 757,78	-	222 552,00	42 794,22	DE0005140008
ACCIONES DUERR AG	EUR	82 409,41	-	53 450,00	(28 959,41)	DE0005565204
ACCIONES MUENCKE RUECK	EUR	30 194,77	-	37 510,00	7 315,23	DE0008430026
ACCIONES JC DECAUX	EUR	88 823,74	-	91 000,00	2 176,26	FR0000077919
ACCIONES AXA	EUR	80 358,02	-	88 470,00	8 111,98	FR0000120628
ACCIONES BNP	EUR	85 853,48	-	93 885,00	8 031,52	FR0000131104
ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	120 698,82	-	122 522,92	1 824,10	GB00BF8Q6K64
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	148 409,76	-	149 239,13	829,37	IE00BTN1Y115
ACCIONES VOPAK	EUR	28 117,39	-	30 440,00	2 322,61	NL0009432491
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	41 856,04	-	83 967,39	42 111,35	PA1436583006
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	149 154,72	-	155 380,00	6 225,28	PTCOR0AE0006
ADR TEVA PHARMA	USD	81 435,87	-	94 565,22	13 129,35	US8816242098
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 381 666,77	-	1 464 588,36	82 921,59	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES STOXX E	EUR	35 079,03	0,00	37 860,00	2 780,97	DE0002635307
ETF ISHARES S&P SMC	USD	9 846,97	0,00	10 510,69	663,72	IE00B2QWCY14
ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	9 869,51	0,00	11 073,00	1 203,49	JP3027630007
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	500 000,00	0,00	625 186,76	125 186,76	LU1144806145
I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	1 000 000,00	0,00	1 063 994,90	63 994,90	LU1144807119
ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	6 220,72	0,00	6 807,00	586,28	LU1598689153
ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	6 523,91	0,00	7 281,60	757,69	LU1598690169
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	800 000,00	0,00	866 227,25	66 227,25	LU1954206881
ETF ISHARES S&P GLO	USD	4 267,48	0,00	5 406,98	1 139,50	US4642872752
ETF ISHARES SP GLO	USD	5 525,63	0,00	7 410,87	1 885,24	US4642872919
ETF ISHARES SP HEAL	USD	6 601,39	0,00	6 284,06	(317,33)	US4642873255
ETF ISHARES RUSSELL	USD	8 821,18	0,00	8 980,98	159,80	US4642875987

CLASE B2



OP4830256

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Fundaquant 75, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ETF SPDR TRUST SERI	USD	28 544,21	0,00	30 137,41	1 593,20	US78462F1030
ETF SPDR DJ GLOBAL	USD	30 240,69	0,00	31 801,35	1 560,66	US78464A7063
ETF VANGUARD EMERG	USD	9 100,52	0,00	8 934,78	(165,74)	US9220428588
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 460 641,24	-	2 727 897,63	267 256,39	
TOTAL Cartera Exterior		5 226 404,56	836,00	5 601 108,98	374 704,42	

CLASE 8.ª



0P4830257

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Fundaquant 75, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO SP500 MICRO 5	USD	127 873,64	130 978,26	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		127 873,64	130 978,26	
TOTAL Derivados		127 873,64	130 978,26	

CLASE 8.ª



OP4830258

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Government Mixto International, F.I.
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,170 2024-02-09	EUR	97 085,00	-	99 644,10	2 559,10	ES0L02402094
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,389 2024-03-08	EUR	97 529,00	-	99 359,52	1 830,52	ES0L02403084
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	96 722,00	-	98 494,45	1 772,45	ES0L02406079
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	96 443,00	-	98 218,49	1 775,49	ES0L02407051
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	770 000,00	221,49	770 000,00	-	ES0L02402094
TOTALES Deuda pública		1 157 779,00	221,49	1 165 716,56	7 937,56	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES INDITEX	EUR	25 101,22	-	39 430,00	14 328,78	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		25 101,22	-	39 430,00	14 328,78	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	100 000,00	-	108 111,28	8 111,28	ES0164839013
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		100 000,00	-	108 111,28	8 111,28	
TOTAL Cartera Interior		1 282 880,22	221,49	1 313 257,84	30 377,62	

CLASE 8.1



OP4830259

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Government Mixto International, F.I.
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
R. ESTADO USA 0,250 2024-03-15	USD	134 466,57	99,58	134 574,34	107,77	US91282CBR16
R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	87 333,89	9,93	88 607,09	1 273,20	US91282CCG42
R. ESTADO USA 0,375 2024-07-15	USD	314 604,10	550,46	309 146,23	(5 457,87)	US91282CCL37
R. ESTADO USA 0,375 2024-09-15	USD	220 161,72	248,94	219 362,25	(799,47)	US91282CCX74
R. ESTADO USA 0,625 2024-10-15	USD	219 866,84	298,57	218 977,46	(889,38)	US91282CDB46
R. ESTADO USA 0,750 2024-11-15	USD	219 405,43	214,04	218 534,77	(870,66)	US91282CDH16
TOTALES Deuda pública		1 195 838,55	1 421,52	1 189 202,14	(6 636,41)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES NOVARTIS	CHF	10 288,35	-	13 676,80	3 388,45	CH0012005267
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	29 222,96	-	26 267,44	(2 955,52)	CH0012032048
ACCIONES DUFREY AG	CHF	25 239,95	-	23 100,31	(2 139,64)	CH0023405456
ACCIONES NESTLE	CHF	22 364,21	-	20 951,64	(1 412,57)	CH0038863350
ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	2 572,09	-	872,14	(1 699,95)	CH1243598427
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	18 838,79	-	22 427,50	3 588,71	DE0005552004
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	13 746,24	-	11 180,00	(2 566,24)	DE0007664039
ACCIONES ALLIANZ	EUR	15 202,86	-	18 146,25	2 943,39	DE0008404005
ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	12 087,24	-	15 004,00	2 916,76	DE0008430026
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	14 788,12	-	19 278,00	4 489,88	FR0000045072
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	13 774,82	-	17 612,00	3 837,18	FR0000120073
ACCIONES ACCOR	EUR	12 548,74	-	17 300,00	4 751,26	FR0000120404
ACCIONES LVMH	EUR	35 754,52	-	36 680,00	925,48	FR0000121014
ACCIONES SCHNEIDER ELEC.	EUR	13 782,40	-	18 178,00	4 395,60	FR0000121972
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	15 388,26	-	16 987,50	1 599,24	FR0000125338
ACCIONES VINCI	EUR	14 174,31	-	17 055,00	2 880,69	FR0000125486
ACCIONES BNP	EUR	10 654,20	-	12 518,00	1 863,80	FR0000131104
ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	24 918,35	-	22 870,00	(2 048,35)	FR0006174348
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	16 774,55	-	19 349,97	2 575,42	GB0000456144
ACCIONES DIAGEO	GBP	12 556,63	-	9 937,23	(2 619,40)	GB0002374006
ACCIONES KERRY GROUP	EUR	17 397,61	-	15 732,00	(1 665,61)	IE0004906560
ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	11 481,84	-	17 795,74	6 313,90	NL0000009538
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	10 021,19	-	13 439,12	3 417,93	SE0017486897
ACCIONES WALT DISNEY	USD	32 464,13	-	32 713,77	249,64	US2546871060

CLASE B3



OP4830260

GVC Gaesco Crossover, F.I.

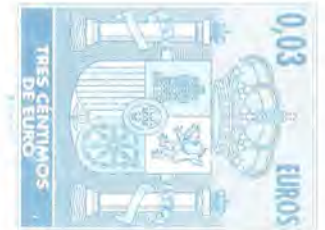
Anexo II. Government Mixto International, F.I.

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
TOTALES Acciones admitidas cotización		406 042,36	-	439 072,41	33 030,05	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES S&P 500	EUR	42 321,57	-	50 415,00	8 093,43	IE00B3ZW0K18
I.I.C. PARETURN GVCGAE	EUR	100 000,00	-	125 037,35	25 037,35	LU1144806145
I.I.C. PARETURN GVCGAE	EUR	200 000,00	-	216 556,77	16 556,77	LU1954206881
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		342 321,57	-	392 009,12	49 687,55	
TOTAL Cartera Exterior		1 944 202,48	1 421,52	2 020 283,67	76 081,19	

CLASE 8.ª



OP4830261

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Government Mixto Internacional, F.I.
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	USD	98 788,50	102 256,00	28/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		98 788,50	102 256,00	
TOTAL Derivados		98 788,50	102 256,00	

CLASE B¹



OP4830262

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Momentum RFME

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	160 000,00	180,60	160 000,00	-	ES00000122E5
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	62 006,53	63,63	62 006,53	-	ES00000127A2
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	160 000,00	180,60	160 000,00	-	ES00000128Q6
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	160 000,00	180,60	160 000,00	-	ES0000012B88
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	60 016,44	61,59	60 016,44	-	ES0000012E51
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	160 000,00	180,60	160 000,00	-	ES0000012F76
TOTALES Deuda pública		762 022,97	847,62	762 022,97	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES EBRO PULEVA S.A	EUR	29 881,57	-	30 264,00	382,43	ES0112501012
ACCIONES CO.COMUNICACION	EUR	44 310,29	-	40 252,30	(4 057,99)	ES0114820113
ACCIONES ENDESA	EUR	29 719,85	-	29 536,00	(183,85)	ES0130670112
ACCIONES ENAGAS SA	EUR	29 360,79	-	26 713,75	(2 647,04)	ES0130960018
ACCIONES LING. ESPECIAL	EUR	29 674,28	-	29 070,00	(604,28)	ES0158480311
ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	29 825,73	-	29 800,00	(25,73)	ES0183304080
ACCIONES VISCOFÁN	EUR	29 894,25	-	29 212,00	(682,25)	ES0184262212
ACCIONES RENTA CORPORACI	EUR	29 635,06	-	28 000,00	(1 635,06)	ES0173365018
TOTALES Acciones admitidas cotización		252 301,82	-	242 848,05	(9 453,77)	
TOTAL Cartera Interior		1 014 324,79	847,62	1 004 871,02	(9 453,77)	

CLASE B2



OP4830263

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Situaciones Especiales Euro 75 RVME

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
R. GRUPOPIKOLIN 4,000 2025-02-25	EUR	277 955,50	10 158,90	291 968,84	14 013,34	ES0305072011
R. BBVA 6,488 2070-10-15	EUR	379 463,51	5 063,01	398 705,94	19 242,43	ES0813211028
R. CRITERIA CAIXA 6,750 2024-06-13	EUR	394 808,53	1 331,51	400 280,09	5 471,56	ES0840609004
R. IBERCAJA 9,530 2070-10-25	EUR	395 998,37	6 700,00	416 768,52	20 770,15	ES0844251019
TOTALES Deuda pública		1 448 225,91	23 253,42	1 507 723,39	59 497,48	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	480 157,22	-	436 800,00	(43 357,22)	ES0105130001
ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	264 359,68	-	268 500,00	4 140,32	ES0105229001
ACCIONES GRUPO ECOENER	EUR	565 644,67	-	525 760,00	(39 884,67)	ES0105548004
ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	363 678,76	-	370 800,00	7 121,24	ES0116920333
ACCIONES CLINICA BAVIERA	EUR	293 531,88	-	365 700,00	72 168,12	ES0119037010
ACCIONES CAF.	EUR	398 084,99	-	423 800,00	25 715,01	ES0121975009
ACCIONES FCC	EUR	284 713,16	-	465 920,00	181 206,84	ES0122060314
ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	364 235,18	-	354 000,00	(10 235,18)	ES0126775032
ACCIONES ELEC NOR, S.A.	EUR	770 123,63	-	1 329 400,00	559 276,37	ES0129743318
ACCIONES TUBACEX	EUR	818 980,41	-	1 190 000,00	371 019,59	ES0132945017
ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	312 164,20	-	409 420,00	97 255,80	ES0165386014
ACCIONES PRISA	EUR	507 238,04	-	406 000,00	(101 238,04)	ES0171743901
ACCIONES GRIFOLS	EUR	393 315,25	-	525 470,00	132 154,75	ES0171996087
ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	299 043,67	-	296 800,00	(2 243,67)	ES0173908015
ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	821 697,80	-	793 250,00	(28 447,80)	ES0178165017
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 936 968,54	-	8 161 620,00	1 224 651,46	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	520 000,00	-	549 487,13	29 487,13	ES0157639016
I.I.C. BESTINVER DEUDA	EUR	500 000,00	-	500 454,15	454,15	ES0114357025
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 020 000,00	-	1 049 941,28	29 941,28	
TOTAL Cartera Interior		9 405 194,45	23 253,42	10 719 284,67	1 314 090,22	

CLASE B.1



OP4830264

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Situaciones Especiales Euro 75 RVME
Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
 (Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
Deuda pública						
R. ABANCA CORP BAN 8,417 2033-09-23	EUR	199 207,87	4 543,15	215 803,98	16 596,11	ES0265936049
R. U.FENOSA PREFER 8,622 2049-12-30	EUR	69 917,13	30,55	78 446,01	8 528,88	XS0221627135
R. U.FENOSA PREFER 8,985 2049-12-30	EUR	100 740,74	45,82	117 669,25	16 928,51	XS0221627135
R. U.FENOSA PREFER 8,609 2049-12-30	EUR	69 965,81	30,55	78 446,01	8 480,20	XS0221627135
R. U.FENOSA PREFER 8,612 2049-12-30	EUR	104 866,18	45,82	117 669,25	12 803,07	XS0221627135
R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	244 503,04	4 271,92	264 965,30	20 462,26	XS2383811424
TOTALES Deuda pública		789 200,77	8 967,81	872 999,80	83 799,03	
TOTAL Cartera Exterior		789 200,77	8 967,81	872 999,80	83 799,03	

CLASE B.1



OP4830265

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. BDS Global Income

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	500 000,00	143,83	500 000,00	-	ES0L02402094
TOTALES Deuda pública		500 000,00	143,83	500 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		500 000,00	143,83	500 000,00	-	

CLASE B.º



OP4830266

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. BDS Global Income

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
R. FRANCE 1,750 2024-11-25	EUR	48 904,50	86,30	49 378,56	474,06	FR0011962398
R. ESTADO INGLÉS 3,500 2025-10-22	GBP	112 238,73	773,35	114 317,14	2 078,41	GB00BPCJD880
R. CREDIT SUISSE 5,142 2026-01-16	EUR	100 012,57	1 033,81	100 212,67	200,10	CH0591979635
R. DAIMLER.INT.FIN 2,625 2025-04-07	EUR	49 661,88	963,70	49 559,54	(102,34)	DE000A289RN6
R. EDF 4,625 2024-09-11	EUR	50 937,00	703,25	50 258,75	(678,25)	FR0010800540
R. AXA 4,593 2070-10-16	EUR	81 012,00	611,39	81 367,08	355,08	XS0179060974
R. IBM 2,875 2025-11-07	EUR	98 912,00	425,34	99 470,54	558,54	XS0991099630
R. MOODY'S CORPORA 1,750 2027-03-09	EUR	94 012,00	1 423,97	96 309,86	2 297,86	XS1117298163
R. JP MORGAN CHASE 3,252 2027-03-11	EUR	92 411,30	880,96	95 089,05	2 677,75	XS1960248919
R. EADS 1,625 2025-04-07	EUR	97 111,88	1 193,15	98 045,62	933,74	XS2152795709
R. NESTLE 3,388 2026-06-14	EUR	45 327,00	0,00	46 951,30	1 624,30	XS2350621863
R. BK OF AMERICA 4,823 2026-09-22	EUR	100 350,91	121,22	100 491,12	140,21	XS2387929834
R. MORGAN STANLEY 3,177 2026-05-08	EUR	96 712,00	1 365,51	97 759,30	1 047,30	XS2446386356
R. FRESENIUS 1,875 2025-05-24	EUR	48 487,00	567,64	48 949,08	462,08	XS2482872418
R. ADIDAS AG 3,000 2025-11-21	EUR	99 962,00	328,77	100 168,88	206,88	XS2555178644
R. BMW 3,250 2026-11-22	EUR	49 756,00	173,63	50 476,47	720,47	XS2625968693
R. PORSCHE AG 4,125 2027-09-27	EUR	49 784,50	536,82	52 046,18	2 261,68	XS2643320018
R. VW LEASING 4,500 2026-03-25	EUR	100 261,19	1 195,89	102 092,76	1 831,57	XS2694872081
TOTALES Deuda pública		1 415 854,46	12 384,70	1 432 943,90	17 089,44	
TOTAL Cartera Exterior		1 415 854,46	12 384,70	1 432 943,90	17 089,44	

CLASE B1



OP4830267

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. BDS Global Income

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Opciones compradas				
OPCION S&P 500 E MINI 50	USD	218 297,10	2 762,68	31/01/2024
OPCION S&P EMINI 1ST WKLY 50	USD	212 862,32	70,20	05/01/2024
OPCION S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O 50	USD	211 730,07	4,53	02/01/2024
OPCION EMINI SP500 M WEEK OPTIONS 50	USD	211 050,72	61,14	08/01/2024
TOTALES Opciones compradas		853 940,21	2 898,55	
Opciones vendidas				
OPCION S&P 500 E MINI 50	USD	218 297,10	2 762,68	31/01/2024
TOTALES Opciones vendidas		218 297,10	2 762,68	
TOTAL Derivados		1 072 237,31	5 661,23	

CLASE 8.ª



OP4830268

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Corporate Mixto Internacional
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,861 2024-01-12	EUR	97 429,00	-	99 917,49	2 488,49	ES0L02401120
R. CRITERIA CAIXA 6,012 2069-12-23	EUR	179 816,69	230,14	186 374,67	6 557,98	ES0840609012
TOTALES Deuda pública		277 245,69	230,14	286 292,16	9 046,47	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TORRELLA INV.S.	EUR	502 616,59	-	525 033,60	22 417,01	ES0179532033
TOTALES Acciones admitidas cotización		502 616,59	-	525 033,60	22 417,01	
TOTAL Cartera Interior		779 862,28	230,14	811 325,76	31 463,48	

CLASE B2



OP4830269

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Corporate Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
R. CRITERIA CAIXA 8,477 2070-12-13	EUR	200 512,00	813,70	212 164,89	11 652,89	ES0840609046
R. BBVA 6,829 2049-11-16	USD	172 232,68	1 387,00	163 647,03	(8 585,65)	US05946KAF84
R. TELEFONICA EMIS 1,528 2025-01-17	EUR	96 962,00	1 456,83	97 916,60	954,60	XS1550951211
R. IBERDROLA FINAN 2,935 2069-04-28	EUR	165 609,47	3 045,21	178 856,99	13 247,52	XS2244941147
R. NATURGY ENERGY 2,802 2070-02-23	EUR	177 711,99	4 062,18	182 955,80	5 243,81	XS2406737036
R. TELEFONICA EURO 7,125 2070-11-23	EUR	214 830,49	1 483,56	216 233,44	1 402,95	XS2462605671
R. BBVA 8,541 2069-12-21	EUR	202 112,51	458,90	217 159,43	15 046,92	XS2638924709
R. BBVA 8,643 2069-12-21	EUR	199 812,00	458,90	217 159,43	17 347,43	XS2638924709
R. EUR TREASURY DE 3,260 2024-02-21	EUR	290 862,00	0,00	298 561,31	7 699,31	DE000BU0E022
R. ESTADO USA 2,000 2024-05-31	USD	260 466,49	461,58	268 210,47	7 743,98	US912828XT22
R. ESTADO USA 3,875 2033-08-15	USD	891 120,77	13 270,55	905 327,66	14 206,89	US912828XT18
R. E.U. MÉXICO 4,000 2080-03-15	EUR	74 512,00	3 189,04	77 586,30	3 074,30	XS1218289103
R. EUROPEAN INVEST 3,957 2028-01-27	EUR	437 625,09	4 218,80	428 466,49	(9 158,60)	XS2292260960
R. NASDAQ INC 4,500 2032-02-15	EUR	204 012,00	4 586,30	214 568,34	10 556,34	XS2643673952
R. ELIA GROUP 5,796 2070-06-15	EUR	100 695,08	3 189,45	101 882,04	1 186,96	BE6342251038
R. CREDIT SUISSE 7,750 2029-03-01	EUR	221 187,40	12 952,05	230 812,40	9 625,00	CH1214797172
R. ALLIANZ 4,633 2052-07-05	EUR	187 802,71	4 170,45	198 541,39	10 738,68	DE000A30VJZ6
R. ALLIANZ FINANCE 4,226 2070-04-30	EUR	134 009,16	3 490,41	145 413,40	11 404,24	DE000A3E5TR0
R. EDF 5,506 2069-01-29	EUR	195 512,00	9 895,89	201 087,99	5 575,99	FR0011401751
R. DANONE 1,125 2025-01-14	EUR	193 012,00	2 163,70	195 154,81	2 142,81	FR0012432912
R. LA MONDIALE 4,375 2089-04-24	EUR	172 019,62	1 630,14	180 624,02	8 604,40	FR0013455854
R. DANONE 1,361 2069-12-16	EUR	87 612,00	41,10	91 682,98	4 070,98	FR0014005EJ6
R. L'OREAL 3,125 2025-05-19	EUR	99 158,44	1 934,93	99 892,77	734,33	FR001400HX73
R. LEGRAND 3,500 2029-05-29	EUR	97 758,60	2 071,23	103 434,99	5 676,39	FR001400IS56
R. LVMH 3,250 2029-09-07	EUR	97 161,29	1 023,97	101 954,97	4 793,68	FR001400KJP7
R. AEGON 5,844 2048-04-11	USD	182 053,13	2 214,17	172 746,83	(9 306,30)	US007924AJ23
R. ALPHABET INC-CL 1,998 2026-08-15	USD	85 970,70	683,70	85 623,10	(347,60)	US02079KAC18
R. AMER. INTERNAT. 4,200 2028-04-01	USD	91 051,20	951,09	88 437,37	(2 613,83)	US026874DK01
R. AMGEN 5,650 2053-03-02	USD	90 246,15	1 691,70	95 484,88	5 238,73	US031162DT45
R. ANHEUSER-BUSCH 5,450 2039-01-23	USD	96 819,87	2 166,62	95 694,14	(1 125,73)	US03523TBU16
R. APPLE COMPUTER 4,650 2046-02-23	USD	86 248,44	1 497,58	89 682,81	3 434,37	US037833BX70
R. BNP PARIBAS SA 2,219 2026-06-09	USD	172 665,27	245,66	172 996,08	330,81	US09659X2L59
R. BOEING 4,875 2025-05-01	USD	93 672,77	735,96	90 223,80	(3 448,97)	US097023CT04
R. CVS CAREMARK 4,300 2028-03-25	USD	90 513,80	1 038,65	89 131,99	(1 381,81)	US126650CX62

CLASE B1



OP4830270

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Corporate Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
R. CATERPILLAR 5,461 2024-09-13	USD	179 061,03	500,73	181 163,83	2 102,80	US14913R2R75
R. CITIGROUP 8,125 2039-07-15	USD	113 232,58	3 393,59	117 087,13	3 854,55	US172967EW71
R. CITIGROUP 4,364 2026-03-17	USD	134 354,83	1 291,36	132 380,52	(1 974,31)	US172967NL16
R. CREDIT AGRICOLE 4,265 2026-06-16	USD	213 414,14	179,93	215 003,46	1 589,32	US22536PAG63
R. JOHN DEERE CAPI 5,291 2024-10-11	USD	140 901,79	1 672,28	135 820,43	(5 081,36)	US24422EUV81
R. JOHN DEERE CAPI 5,278 2024-10-11	USD	89 705,17	1 114,86	90 546,92	841,75	US24422EUV81
R. WALT DISNEY 3,350 2025-03-24	USD	89 880,00	817,61	88 929,47	(950,53)	US254687FN19
R. EUROPEAN BK REC 5,413 2024-10-15	USD	282 005,85	3 316,57	271 992,71	(10 013,14)	US29874QEK67
R. HCA HEALTHCARE 3,500 2030-09-01	USD	79 117,29	1 056,76	82 232,61	3 115,32	US404119CA57
R. HEWLETT-PACKARD 5,960 2045-10-15	USD	97 514,64	1 214,27	98 055,07	540,43	US42824CAY57
R. HYUNDAI CAPITAL 5,500 2026-03-30	USD	273 224,00	3 777,93	273 085,63	(138,37)	US44891CCB72
R. INTEL 4,250 2042-12-15	USD	86 803,93	171,10	81 984,87	(4 819,06)	US458140AP51
R. INTER AMERICAN 5,461 2025-02-04	USD	281 528,38	2 295,24	271 976,62	(9 551,76)	US4581X0DR65
R. INTERNATIONAL B 0,625 2025-04-22	USD	85 096,85	108,51	86 064,17	967,32	US459058JB07
R. IBM 7,125 2096-12-01	USD	121 687,15	537,82	115 357,17	(6 329,98)	US459200AP64
R. JP MORGAN CHASE 6,663 2028-02-24	USD	138 774,00	898,80	135 935,10	(2 838,90)	US46647PCY07
R. KIMBERLY CLARK 5,300 2041-03-01	USD	133 323,04	2 400,36	142 087,11	8 764,07	US494368BG77
R. KRAFT HEINZ CO 5,000 2035-07-15	USD	91 721,77	2 088,37	91 424,51	(297,26)	US50077LAL09
R. MCDONAL'S CORP. 3,625 2043-05-01	USD	79 186,55	547,25	75 141,58	(4 044,97)	US58013MER16
R. MICROSOFT 4,450 2045-11-03	USD	96 498,77	649,41	89 608,92	(6 889,85)	US594918BL72
R. MORGAN STANLEY 2,188 2026-04-28	USD	130 546,14	520,24	130 520,92	(25,22)	US6174468Q59
R. NIKE 3,375 2046-11-01	USD	79 879,04	509,51	73 406,21	(6 472,83)	US654106AG82
R. NOMURA HOLDINGS 2,329 2027-01-22	USD	168 106,43	1 863,48	166 268,52	(1 837,91)	US65535HAZ29
R. ORACLE CORP 4,000 2047-11-15	USD	76 185,77	462,96	72 101,42	(4 084,35)	US68389XBQ79
R. QUALCOMM 4,800 2045-05-20	USD	138 194,40	742,75	135 273,17	(2 921,23)	US747525AK99
R. ROYAL BANK OF C 6,000 2027-11-01	USD	96 290,32	905,80	95 074,38	(1 215,94)	US78016FZU10
R. T - MOBILE US 3,875 2030-04-15	USD	82 831,26	740,99	85 929,78	3 098,52	US87264ABF12
R. UNITED PARCEL S 3,050 2027-11-15	USD	89 047,11	353,01	86 841,47	(2 205,64)	US911312BM79
R. VERIZON COMM 4,329 2028-09-21	USD	90 655,27	1 089,22	89 618,12	(1 037,15)	US92343VER15
R. VISA INC. 4,150 2035-12-14	USD	182 139,58	355,02	177 530,10	(4 609,48)	US92826CAE21
R. WESTERN DIGITAL 3,100 2032-02-01	USD	70 537,18	1 169,99	72 142,09	1 604,91	US958102AR62
R. UBS GROUP 9,090 2070-11-13	USD	189 696,31	2 234,30	195 436,64	5 740,33	USH42097ES26
R. MCDONAL'S CORP. 2,375 2024-11-27	EUR	296 624,00	663,70	296 420,81	(203,19)	XS0857662448
R. CITIGROUP 2,375 2024-05-22	EUR	197 912,00	2 902,05	198 960,19	1 048,19	XS1068874970

CLASE B.1



OP4830271

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Corporate Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
R. WELLS FARGO&CO. 2,125 2024-06-04	EUR	197 029,47	2 443,75	198 536,92	1 507,45	XS1074382893
R. AT&T INC. 2,400 2024-03-15	EUR	198 262,00	3 826,85	199 395,24	1 133,24	XS1076018131
R. REPSOL INTL FIN 2,250 2026-12-10	EUR	96 012,00	129,45	98 012,85	2 000,85	XS1148073205
R. LA MONDIALE 5,169 2049-12-17	EUR	98 232,00	193,70	100 341,47	2 109,47	XS1155697243
R. KELLOGG 1,250 2025-03-10	EUR	288 324,00	3 041,10	292 563,15	4 239,15	XS1199356954
R. LILLY ELI 1,625 2026-06-02	EUR	190 012,00	1 887,67	194 387,04	4 375,04	XS1240751062
R. BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	96 992,00	2 546,58	99 225,61	2 233,61	XS1325645825
R. AXA 4,500 2049-12-29	USD	158 095,38	2 400,36	152 183,10	(5 912,28)	XS1489814340
R. ECOLAB 1,000 2024-01-15	EUR	196 012,00	1 917,81	199 824,40	3 812,40	XS1529859321
R. ABN AMRO BANK 5,702 2049-09-22	EUR	175 936,79	2 602,74	182 904,96	6 968,17	XS1693822634
R. PROCTER & GAMBL 0,500 2024-10-25	EUR	96 812,00	91,78	97 465,72	653,72	XS1708192684
R. NORDEA BANK AB 3,773 2049-03-12	EUR	190 912,00	5 638,36	193 867,76	2 955,76	XS1725580465
R. AXA 3,739 2049-05-28	EUR	183 903,05	3 864,38	192 460,37	8 557,32	XS1799611642
R. VODAFONE GROUP 4,522 2078-10-03	EUR	140 112,00	1 536,16	146 205,63	6 093,63	XS1888179550
R. BK OF AMERICA 2,660 2026-05-09	EUR	188 512,00	1 044,87	192 271,18	3 759,18	XS1991265478
R. REPSOL INTL FIN 4,032 2075-06-11	EUR	187 650,26	4 171,23	196 286,74	8 636,48	XS2185997884
R. EXXON MOBIL 0,142 2024-06-26	EUR	191 972,00	146,28	196 492,40	4 520,40	XS2196322155
R. RABOBANK NEDERL 4,818 2059-12-29	EUR	186 513,78	47,95	187 720,03	1 206,25	XS2202900424
R. ZURICH FINANCE 4,192 2051-04-19	USD	147 982,37	3 811,79	147 121,86	(860,51)	XS2283177561
R. GOLDMAN SACHS G 4,745 2026-03-19	EUR	301 042,97	485,26	301 691,76	648,79	XS2322254165
R. BK OF AMERICA 4,869 2026-09-22	EUR	200 225,13	242,43	200 982,16	757,03	XS2387929834
R. VOLKSWAGEN INT 0,250 2025-01-31	EUR	94 072,00	228,77	96 516,32	2 444,32	XS2438615606
R. BAYER 5,375 2082-03-25	EUR	186 524,00	2 856,84	190 027,02	3 503,02	XS2451803063
R. HSBC 3,810 2027-06-15	EUR	193 712,00	3 291,95	197 688,29	3 976,29	XS2486589596
R. HSBC 3,593 2027-06-15	EUR	97 662,00	1 645,98	98 844,14	1 182,14	XS2486589596
R. VOLVO CAR AB 2,000 2027-08-19	EUR	93 762,00	734,25	96 667,83	2 905,83	XS2521820048
R. VERIZON COMM 4,250 2030-10-31	EUR	98 762,00	710,27	106 158,29	7 396,29	XS2550881143
R. SAINT GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	97 137,00	3 327,40	102 260,58	5 123,58	XS2576245281
R. MORGAN STANLEY 4,730 2029-03-02	EUR	199 156,87	7 730,24	207 893,98	8 737,11	XS2595028536
R. BASF 4,000 2029-03-08	EUR	99 905,65	3 265,75	104 598,82	4 693,17	XS2595418323
R. HARLEY-DAVIDSON 5,125 2026-04-05	EUR	202 796,96	7 582,19	206 486,73	3 689,77	XS2607183980
R. ROBERT BOSCH 3,625 2027-06-02	EUR	99 438,25	2 105,48	102 207,27	2 769,02	XS2629470506
R. MOLNLYCKE HOLDI 4,250 2028-09-08	EUR	98 511,11	1 327,40	102 741,06	4 229,95	XS2672967234
R. KONINKLIJKE PHI 4,250 2031-09-08	EUR	98 559,77	1 327,40	102 506,76	3 946,99	XS2676863355

CLASE B1



OP4830272

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Corporate Mixto Internacional
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
R. ELECTROLUX AB B 4,500 2028-09-29	EUR	200 008,70	2 293,15	205 073,69	5 064,99	XS2698045130
TOTALES Deuda pública		16 429 781,20	215 724,34	16 650 329,72	220 548,52	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	99 565,57	-	126 040,58	26 475,01	US88160R1014
TOTALES Acciones admitidas cotización		99 565,57	-	126 040,58	26 475,01	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES S&P 500	EUR	1 491 306,34	-	1 744 359,00	253 052,66	IE00B3ZW0K18
ETF ISHARES S&P 500	EUR	1 782 066,60	-	2 016 600,00	234 533,40	IE00B3ZW0K18
ETF ISHARES MSI ELD	EUR	654 284,48	-	734 730,00	80 445,52	IE00B441G979
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 927 657,42	-	4 495 689,00	568 031,58	
TOTAL Cartera Exterior		20 457 004,19	215 724,34	21 272 059,30	815 055,11	

CLASE B.º



OP4830273

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Corporate Mixto Internacional
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	991 734,60	1 003 170,29	20/03/2024
TOTALES Futuros comprados		991 734,60	1 003 170,29	
TOTAL Derivados		991 734,60	1 003 170,29	

CLASE B



OP4830274

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Garp RVMI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	300 000,00	86,30	300 000,00	-	ES0L02402094
TOTALES Deuda pública		300 000,00	86,30	300 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	26 652,85	-	28 690,20	2 037,35	ES0140609019
ACCIONES GRIFOLS	EUR	10 859,89	-	15 455,00	4 595,11	ES0171996087
ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	19 798,19	-	22 322,46	2 524,27	ES0177542018
ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	18 585,86	-	18 203,00	(382,86)	ES0178165017
TOTALES Acciones admitidas cotización		75 896,79	-	84 670,66	8 773,87	
Acciones y participaciones Directiva						
ACCIONES QUANTICA XXII	EUR	43 311,46	-	47 390,34	4 078,88	ES0145845030
I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	50 000,00	-	47 139,21	(2 860,79)	ES0164838015
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		93 311,46	-	94 529,55	1 218,09	
TOTAL Cartera Interior		469 208,25	86,30	479 200,21	9 991,96	

CLASE B.º



OP4830275

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Garp RVMÍ

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	104 850,27	-	120 576,70	15 726,43	CH0012214059
ACCIONES DUFY AG	CHF	54 193,62	-	46 200,62	(7 993,00)	CH0023405456
ACCIONES SIXT AG	EUR	80 749,20	-	77 165,00	(3 584,20)	DE0007231334
ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	64 125,11	-	75 020,00	10 894,89	DE0008430026
ACCIONES MTU AERO ENGINE	EUR	33 299,96	-	29 287,50	(4 012,46)	DE000A0D9PT0
ACCIONES SAFRAN	EUR	55 684,30	-	63 784,00	8 099,70	FR0000073272
ACCIONES JC DECAUX	EUR	136 059,62	-	131 040,00	(5 019,62)	FR0000077919
ACCIONES ACCOR	EUR	85 665,00	-	86 500,00	835,00	FR0000120404
ACCIONES AXA	EUR	76 992,14	-	82 572,00	5 579,86	FR0000120628
ACCIONES THOMSON CSF	EUR	34 479,65	-	34 827,00	347,35	FR0000121329
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	53 617,30	-	56 625,00	3 007,70	FR0000125338
ACCIONES BNP	EUR	55 659,62	-	62 590,00	6 930,38	FR0000131104
ACCIONES ADP	EUR	95 903,98	-	82 040,00	(13 863,98)	FR0010340141
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	62 825,54	-	59 695,65	(3 129,89)	IE00BTN1Y115
ACCIONES LYONDELLBASELL	USD	24 181,88	-	25 836,96	1 655,08	NL0009434992
ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	51 241,67	-	75 918,48	24 676,81	US02079K3059
ACCIONES AMAZON.COM	USD	52 859,75	-	82 576,09	29 716,34	US0231351067
ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	80 236,61	-	100 276,04	20 039,43	US0378331005
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	44 391,43	-	52 364,13	7 972,70	US1011371077
ACCIONES CARRIER GLOBAL	USD	12 879,26	-	15 611,41	2 732,15	US14448C1045
ACCIONES LOCKHEED MARTIN	USD	67 419,65	-	61 581,52	(5 838,13)	US5398301094
ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	52 517,32	-	57 876,81	5 359,49	US6687711084
ACCIONES PFIZER	USD	45 784,85	-	31 293,48	(14 491,37)	US7170811035
ACCIONES RAYTHEON TECHNO	USD	28 033,71	-	22 864,13	(5 169,58)	US75513E1010
ACCIONES TERADYNE INC	USD	66 013,91	-	68 807,97	2 794,06	US8807701029
ACCIONES ULTA SALON COSM	USD	23 490,22	-	22 191,58	(1 298,64)	US90384S3031
ACCIONES UNITED RENTALS	USD	105 497,98	-	155 820,65	50 322,67	US9113631090
ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	49 688,57	-	52 456,25	2 767,68	US91324P1021
ACCIONES VIATRIS	USD	1 613,75	-	1 451,85	(161,90)	US92556V1061
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 699 955,87	-	1 834 850,82	134 894,95	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. AB FCP I EMERGI	USD	66 044,48	-	66 994,57	950,09	LU0079455316
I.I.C. MIRABAUD EQUITI	CHF	110 938,26	-	111 432,14	493,88	LU0636979667
I.I.C. GARIM WORLD EQU	EUR	194 107,05	-	216 184,95	22 077,90	LU0673562095

CLASE II



OP4830276

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Garp RVMI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
I.I.C. BNPPARIBAS AQUA	EUR	82 709,00	-	93 610,00	10 901,00	LU1165135879
I.I.C. MIRAE ASSET DIS	EUR	56 210,00	-	55 220,00	(990,00)	LU1207150977
I.I.C. DWS USD FRN RAT	USD	123 749,49	-	128 233,70	4 484,21	LU1546477677
I.I.C. WILLIAM BLAIR U	USD	94 952,75	-	107 500,19	12 547,44	LU1664185003
I.I.C. DWS FLOATING RA	EUR	149 730,00	-	154 320,00	4 590,00	LU1673806201
I.I.C. DWS USD FLOATIN	USD	214 637,80	-	222 400,36	7 762,56	LU1673813595
I.I.C. MIRABAUD EQUITI	EUR	83 228,80	-	90 724,60	7 495,80	LU1708483067
I.I.C. MIRABAUD EQU PA	EUR	23 019,75	-	24 554,25	1 534,50	LU1708485781
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 199 327,38	-	1 271 174,76	71 847,38	
TOTAL Cartera Exterior		2 899 283,25	-	3 106 025,58	206 742,33	

CLASE B.º



OP4830277

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Global Currency Hedged

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,585 2024-11-08	EUR	1 545 520,00	-	1 557 382,79	11 862,79	ES0L02411087
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	5 984 925,51	6 755,46	5 984 925,51	-	ES0000012F76
TOTALES Deuda pública		7 530 445,51	6 755,46	7 542 308,30	11 862,79	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES REPSOL	EUR	421 901,94	-	406 190,00	(15 711,94)	ES0173516115
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	467 043,75	-	421 252,80	(45 790,95)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		888 945,69	-	827 442,80	(61 502,89)	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. MULTINACIONAL	EUR	930 000,00	-	956 042,54	26 042,54	ES0140634009
I.I.C. GAESCO EUROPA	EUR	620 000,00	-	639 989,18	19 989,18	ES0140643034
I.I.C. JAPON	EUR	930 000,00	-	1 012 263,67	82 263,67	ES0141113037
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 480 000,00	-	2 608 295,39	128 295,39	
TOTAL Cartera Interior		10 899 391,20	6 755,46	10 978 046,49	78 655,29	

CLASE B2



OP4830278

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Global Currency Hedged

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
R. ESTADO USA 4,500 2025-11-15	USD	634 267,02	3 595,89	636 336,89	2 069,87	US91282CFW64
R. ESTADO USA 4,875 2028-10-31	USD	650 829,65	5 165,84	662 024,56	11 194,91	US91282CJF95
TOTALES Deuda pública		1 285 096,67	8 761,73	1 298 361,45	13 264,78	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ALLIANZ	EUR	440 885,76	-	503 256,00	62 370,24	DE0008404005
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	411 952,21	-	397 962,50	(13 989,71)	LU1598757687
ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	588 983,64	-	806 482,25	217 498,61	US0079031078
ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	740 760,54	-	893 577,90	152 817,36	US02079K1079
ACCIONES AMAZON.COM	USD	717 559,09	-	952 377,54	234 818,45	US0231351067
ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	684 995,78	-	760 353,99	75 358,21	US0378331005
ACCIONES FACEBOOK	USD	791 540,53	-	1 141 392,75	349 852,22	US30303M1027
ACCIONES GENERAL DYNAMIC	USD	431 395,75	-	503 345,83	71 950,08	US3695501086
ACCIONES MICROSOFT	USD	726 447,85	-	878 789,13	152 341,28	US5949181045
ACCIONES NETFLIX INC.	USD	537 104,21	-	687 982,61	150 878,40	US64110L1061
ACCIONES NORTHROP GRUMMA	USD	450 506,18	-	449 482,25	(1 023,93)	US6668071029
ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	615 567,07	-	924 051,81	308 484,74	US67066G1040
ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	478 392,21	-	562 681,16	84 288,95	US88160R1014
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 616 090,82	-	9 461 735,72	1 845 644,90	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF VANGUARD SP 500	USD	870 486,75	-	895 893,12	25 406,37	IE00B3XXRP09
I.I.C. JANUS HENDERSON	EUR	620 000,00	-	652 592,30	32 592,30	IE00BRJG6X20
I.I.C. MLIIF - EURO MA	EUR	620 000,00	-	636 800,77	16 800,77	LU0093503141
I.I.C. INVCO GTR CHINA	EUR	930 000,00	-	782 337,10	(147 662,90)	LU0115143165
I.I.C. DEXIA EQUITIES	USD	584 767,74	-	610 646,90	25 879,16	LU0133359157
I.I.C. BLACKROCK GLOBA	EUR	620 000,00	-	800 617,35	180 617,35	LU0171310443
I.I.C. ROBECO CAP GR-N	EUR	620 000,00	-	643 299,10	23 299,10	LU0187077481
I.I.C. BLACKROCK GLOB	EUR	620 000,00	-	606 947,39	(13 052,61)	LU0326424115
I.I.C. JP MORGAN INV G	EUR	930 000,00	-	979 435,82	49 435,82	LU0329203813
I.I.C. PICTET DIGITAL	EUR	620 000,00	-	829 879,27	209 879,27	LU0340554913
I.I.C. ALLIANZ GLOBAL	EUR	620 000,00	-	799 341,65	179 341,65	LU1548497772
I.I.C. MG EUR STRAT VA	EUR	620 000,00	-	647 283,12	27 283,12	LU1670707527
I.I.C. MG LUX GLOBAL D	EUR	930 000,00	-	970 012,44	40 012,44	LU1670710075
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	620 000,00	-	671 326,10	51 326,10	LU1954206881

CLASE 8.ª



OP4830279

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Global Currency Hedged

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
I.I.C. ROBECO SAM ENER	EUR	930 000,00	-	918 441,54	(11 558,46)	LU2145462722
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10 755 254,49	-	11 444 853,97	689 599,48	
TOTAL Cartera Exterior		19 656 441,98	8 761,73	22 204 951,14	2 548 509,16	

CLASE B²



OP4830280

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Global Currency Hedged

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	11 238 751,13	11 285 665,76	20/03/2024
TOTALES Futuros comprados		11 238 751,13	11 285 665,76	
TOTAL Derivados		11 238 751,13	11 285 665,76	

CLASE B¹



OP4830281

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Global Momentum Equity+Commodity+Volatility
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,260 2024-05-10	EUR	290 529,00	-	296 260,58	5 731,58	ES0L02405105
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,658 2024-07-05	EUR	290 040,00	-	294 655,47	4 615,47	ES0L02407051
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,482 2024-09-06	EUR	146 250,00	-	146 575,59	325,59	ES0L02409065
TOTALES Deuda pública		726 819,00	-	737 491,64	10 672,64	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	14 374,48	-	15 333,80	959,32	ES0105066007
ACCIONES ACCIONA	EUR	33 019,21	-	31 992,00	(1 027,21)	ES0125220311
ACCIONES GRIFOLS	EUR	14 517,97	-	18 546,00	4 028,03	ES0171996087
TOTALES Acciones admitidas cotización		61 911,66	-	65 871,80	3 960,14	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJA	EUR	332 545,78	-	352 515,73	19 969,95	ES0157639016
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		332 545,78	-	352 515,73	19 969,95	
TOTAL Cartera Interior		1 121 276,44	-	1 155 879,17	34 602,73	

CLASE B.1



OP4830282

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Global Momentum Equity+Commodity+Volatility
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES GALAPAGOS NV	EUR	45 540,16	-	45 682,65	142,49	BE0003818359
ACCIONES EVOTEC AG	EUR	25 975,76	-	31 920,00	5 944,24	DE0005664809
ACCIONES FRESENIUS	EUR	27 203,52	-	29 052,45	1 848,93	DE0005785604
ACCIONES RWE	EUR	13 634,09	-	15 442,50	1 808,41	DE0007037129
ACCIONES THYSENKRUPP	EUR	31 783,28	-	31 560,00	(223,28)	DE0007500001
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	48 741,47	-	46 397,00	(2 344,47)	DE0007664039
ACCIONES BAYER	EUR	53 342,71	-	57 171,00	3 828,29	DE000BAY0017
ACCIONES ZALANDO	EUR	59 411,11	-	56 199,00	(3 212,11)	DE000ZAL1111
ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	25 482,92	-	26 410,00	927,08	FR0000051807
ACCIONES EURAZEO	EUR	13 265,94	-	15 088,50	1 822,56	FR0000121121
ACCIONES FORVIA	EUR	42 357,73	-	46 455,50	4 097,77	FR0000121147
ACCIONES WENDEL	EUR	28 060,13	-	30 243,75	2 183,62	FR0000121204
ACCIONES VIVENDI	EUR	29 689,00	-	31 979,18	2 290,18	FR0000127771
ACCIONES EIFFAGE	EUR	28 670,80	-	29 106,00	435,20	FR0000130452
ACCIONES RENAULT	EUR	34 639,63	-	36 905,00	2 265,37	FR0000131906
ACCIONES ALSTOM	EUR	57 434,88	-	57 246,00	(188,88)	FR0010220475
ACCIONES EUTELSAT COMMUN	EUR	78 795,97	-	61 412,50	(17 383,47)	FR0010221234
ACCIONES RUBIS	EUR	60 823,44	-	57 375,00	(3 448,44)	FR0013269123
ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	58 590,61	-	56 025,00	(2 565,61)	NL0000360618
ACCIONES EDP	EUR	26 283,94	-	32 340,50	6 056,56	PTEDP0AM0009
TOTALES Acciones admitidas cotización		789 727,09	-	794 011,53	4 284,44	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF LYXOR ETF XBEAR	EUR	61 716,98	-	55 134,00	(6 582,98)	FR0010424143
I.I.C. OFI ENERGY STRR	EUR	179 999,95	-	159 427,77	(20 572,18)	FR0014008NO1
ETF ISHARES USD TRE	EUR	159 380,23	-	159 062,63	(317,60)	IE00B1FZS798
I.I.C. GUINNES GLOBAL	USD	92 060,13	-	92 958,70	898,57	IE00B2Q91T05
I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	299 999,92	-	310 716,21	10 716,29	LU1144807119
ETF LYXOR CORE MSCI	EUR	14 984,98	-	14 985,50	0,52	LU1781541179
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	249 932,88	-	278 317,70	28 384,82	LU1954206881
ETF PROSHARES SHORT	USD	80 640,12	-	70 597,83	(10 042,29)	US74347B4251
ETF PROSHARES SHORT	USD	70 140,85	-	51 521,74	(18 619,11)	US74347B7148
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 208 856,04	-	1 192 722,08	(16 133,96)	
TOTAL Cartera Exterior		1 998 583,13	-	1 986 733,61	(11 849,52)	

CLASE B1



OP4830283

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Global Momentum Equity+Commodity+Volatility
 Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO VIX MINI INDEX 100	USD	14 179,36	12 727,54	17/01/2024
FUTURO VIX MINI INDEX 100	USD	14 401,27	13 854,53	14/02/2024
FUTURO VIX MINI INDEX 100	USD	7 182,97	7 367,26	20/03/2024
TOTALES Futuros comprados		35 763,60	33 949,33	
TOTAL Derivados		35 763,60	33 949,33	

CLASE B²



OP4830284

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Global Momentum RV + RF

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	100 000,00	28,77	100 000,00	-	ES0L02402094
TOTALES Deuda pública		100 000,00	28,77	100 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ENAGAS SA	EUR	155 380,48	-	145 475,45	(9 905,03)	ES0105066007
ACCIONES RED ELÉCTRICA	EUR	200 416,83	-	187 344,15	(13 072,68)	ES0125220311
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	197 202,22	-	188 185,50	(9 016,72)	ES0171996087
TOTALES Acciones admitidas cotización		552 999,53	-	521 005,10	(31 994,43)	
TOTAL Cartera Interior		652 999,53	28,77	621 005,10	(31 994,43)	

CLASE B1



OP4830285

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Global Momentum RV + RF

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES HIVE BLOCKCHAIN	USD	29 773,92	-	40 752,14	10 978,22	CA4339211035
ACCIONES SFC ENERGY AG-B	EUR	80 242,80	-	67 734,40	(12 508,40)	DE0007568578
ACCIONES MCPHY ENERGY	EUR	51 370,43	-	18 513,00	(32 857,43)	FR0011742329
ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	44 740,61	-	27 374,53	(17 366,08)	GB00B0130H42
ACCIONES LINDE PLC	EUR	50 012,48	-	55 802,99	5 790,51	IE000S9YS762
ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	29 454,02	-	42 379,49	12 925,47	KYG370921069
ACCIONES NEL ASA	NOK	60 555,49	-	35 654,57	(24 900,92)	NO0010081235
ACCIONES REN	EUR	200 309,11	-	182 512,50	(17 796,61)	PTRELOAM0008
ACCIONES AIR PRODUCTS	USD	47 449,00	-	42 161,23	(5 287,77)	US0091581068
ACCIONES AKAMAI TECH	USD	104 385,15	-	134 001,36	29 616,21	US00971T1016
ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	190 959,76	-	266 158,56	75 198,80	US02079K1079
ADR ARM HOLDINGS PL	USD	148 731,65	-	188 543,16	39 811,51	US0420682058
ACCIONES ASANA INC - CL	USD	106 120,82	-	86 096,01	(20 024,81)	US04342Y1047
ACCIONES BIGBEAR AI HOLD	USD	53 761,21	-	38 768,12	(14 993,09)	US08975B1098
ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	48 770,33	-	41 557,97	(7 212,36)	US0937121079
ACCIONES BROADCOM LTD	USD	92 809,82	-	116 276,04	23 466,22	US11135F1012
ACCIONES C3 AI INC A	USD	79 929,11	-	78 016,30	(1 912,81)	US12468P1049
ACCIONES COINBASE GLOBAL	USD	61 791,33	-	126 028,99	64 237,66	US19260Q1076
ACCIONES CROWSATRIKE HOL	USD	90 877,55	-	150 324,28	59 446,73	US22788C1053
ACCIONES CUMMINS INC.	USD	49 205,24	-	43 400,36	(5 804,88)	US2310211063
ACCIONES FACEBOOK	USD	141 496,46	-	246 874,28	105 377,82	US30303M1027
ACCIONES FORTINET INC	USD	91 444,70	-	74 222,83	(17 221,87)	US34959E1091
ACCIONES FUELCELL ENERGY	USD	58 333,71	-	42 028,99	(16 304,72)	US35952H6018
ACCIONES MICROSOFT	USD	279 798,67	-	378 083,70	98 285,03	US5949181045
ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	46 877,77	-	89 713,77	42 836,00	US67066G1040
ACCIONES NUSCALE POWER C	USD	47 407,09	-	14 602,36	(32 804,73)	US67079K1007
ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	120 343,41	-	121 814,58	1 471,17	US6821891057
ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	95 138,67	-	188 185,69	93 047,02	US69608A1088
ACCIONES PALO ALTO NETWO	USD	97 370,67	-	120 195,65	22 824,98	US6974351057
ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	65 119,96	-	36 277,17	(28 842,79)	US72919P2020
ACCIONES RIOT BLOCKCHAIN	USD	49 697,37	-	70 063,41	20 366,04	US7672921050
ACCIONES SERVICENOW	USD	187 808,46	-	284 771,78	96 963,32	US81762P1021
ACCIONES SOUNDHOUND A	USD	53 644,06	-	38 405,80	(15 238,26)	US8361001071
ACCIONES SYNOPSIS	USD	107 537,91	-	125 929,08	18 391,17	US8716071076

CLASE B1



OP4830286

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Global Momentum RV + RF

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES UIPATH CLASS A	USD	121 447,60	-	180 562,50	59 114,90	US90364P1057
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 184 716,34	-	3 793 787,59	609 071,25	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF FIRST TRUST NAS	USD	137 912,44	-	163 373,19	25 460,75	US33734X8469
ETF GLOBAL X ROB	USD	233 461,02	-	258 797,55	25 336,53	US37954Y7159
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		371 373,46	-	422 170,74	50 797,28	
TOTAL Cartera Exterior		3 556 089,80	-	4 215 958,33	659 868,53	

CLASE B.º



OP4830287

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. RV Zona Euro

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	32 880,65	-	50 000,00	17 119,35	ES0105022000
ACCIONES TALGO	EUR	74 095,98	-	99 336,92	25 240,94	ES0105065009
ACCIONES LINEA DIRECTA A	EUR	64 798,68	-	59 570,00	(5 228,68)	ES0105546008
ACCIONES BBVA	EUR	91 476,75	-	123 390,00	31 913,25	ES0113211835
ACCIONES B.SABADELL	EUR	56 204,79	-	55 650,00	(554,79)	ES0113860A34
ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	66 944,52	-	71 070,00	4 125,48	ES0116920333
ACCIONES ACERINOX	EUR	115 126,48	-	127 860,00	12 733,52	ES0132105018
ACCIONES SOL MELIA	EUR	39 095,02	-	47 680,00	8 584,98	ES0176252718
ACCIONES VIDRALA	EUR	168 089,85	-	196 980,00	28 890,15	ES0183746314
TOTALES Acciones admitidas cotización		708 712,72	-	831 536,92	122 824,20	
TOTAL Cartera Interior		708 712,72	-	831 536,92	122 824,20	

CLASE B1



OP4830288

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. RV Zona Euro

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	22 223,32	-	22 750,00	526,68	BE0003789063
ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	83 457,63	-	87 630,00	4 172,37	BE0974293251
ACCIONES AEGON	EUR	253 842,21	-	288 640,00	34 797,79	BMG0112X1056
ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	93 541,85	-	98 912,00	5 370,15	DE0005140008
ACCIONES DUERR AG	EUR	159 164,74	-	128 280,00	(30 884,74)	DE0005565204
ACCIONES KOENIG & BAUER	EUR	53 731,89	-	36 300,00	(17 431,89)	DE0007193500
ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	96 187,67	-	112 530,00	16 342,33	DE0008430026
ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	56 432,30	-	89 360,00	32 927,70	DE000FTG1111
ACCIONES KLOECKNER & CO	EUR	95 667,36	-	68 700,00	(26 967,36)	DE000KC01000
ACCIONES K+S AG	EUR	57 314,36	-	42 930,00	(14 384,36)	DE000KSAG888
ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	209 169,39	-	231 087,50	21 918,11	FR0000051807
ACCIONES JC DECAUX	EUR	143 590,56	-	145 600,00	2 009,44	FR0000077919
ACCIONES SANOFI	EUR	167 019,85	-	161 568,00	(5 451,85)	FR0000120578
ACCIONES AXA	EUR	190 264,36	-	206 430,00	16 165,64	FR0000120628
ACCIONES BNP	EUR	106 080,46	-	125 180,00	19 099,54	FR0000131104
ACCIONES TRIGANO SA	EUR	63 604,02	-	74 150,00	10 545,98	FR0005691656
ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	179 198,99	-	192 750,00	13 551,01	GB00BNTJ3546
ACCIONES KERRY GROUP	EUR	59 977,18	-	62 928,00	2 950,82	IE0004906560
ACCIONES ORIGIN ENTERPRI	EUR	42 416,68	-	44 720,00	2 303,32	IE00B1WV4493
ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	86 483,12	-	99 715,00	13 231,88	IT0005162406
ACCIONES DIGITAL VALUE S	EUR	87 800,15	-	114 330,00	26 529,85	IT0005347429
ACCIONES IVS GROUP	EUR	51 081,42	-	77 411,88	26 330,46	LU0556041001
ACCIONES KENDRION	EUR	32 529,50	-	25 066,00	(7 463,50)	NL0000852531
ACCIONES VOPAK	EUR	172 373,32	-	182 640,00	10 266,68	NL0009432491
ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	99 851,30	-	156 060,00	56 208,70	NL00150003E1
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	44 422,88	-	45 700,00	1 277,12	PTCOR0AE0006
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 707 426,51	-	2 921 368,38	213 941,87	
TOTAL Cartera Exterior		2 707 426,51	-	2 921 368,38	213 941,87	

CLASE B²



OP4830289

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Voa Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,132 2024-01-12	EUR	249 472,50	-	249 793,74	321,24	ES0L02401120
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,813 2024-07-05	EUR	534 820,00	-	540 201,70	5 381,70	ES0L02407051
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,811 2024-09-06	EUR	193 450,00	-	195 434,12	1 984,12	ES0L02409065
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,686 2024-09-06	EUR	434 047,50	-	439 726,79	5 679,29	ES0L02409065
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02		50 000,00	14,38	50 000,00	-	ES0L02402094
TOTALES Deuda pública		1 461 790,00	14,38	1 475 156,35	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES MAPFRE	EUR	223 717,74	-	219 170,40	(4 547,34)	ES0124244E34
ACCIONES ELECNOR, S.A.	EUR	50 447,56	-	87 975,00	37 527,44	ES0129743318
ACCIONES TUBACEX	EUR	23 024,29	-	24 500,00	1 475,71	ES0132945017
ACCIONES FAES	EUR	94 113,16	-	94 800,00	686,84	ES0134950F36
ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	12 409,60	-	13 468,55	1 058,95	ES0178165017
TOTALES Acciones admitidas cotización		403 712,35	-	521 005,10	36 201,60	
TOTAL Cartera Interior		1 865 502,35	14,38	1 915 070,30	49 567,95	

CLASE B2



OP4830290

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Voa Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
R. UNICAJA 6,208 2032-07-19	EUR	78 712,00	1 412,67	89 032,41	10 320,41	ES0280907025
R. GRUPO ANTOLIN I 3,375 2026-04-30	EUR	170 174,01	1 143,76	177 196,54	7 022,53	XS1812087598
R. VIA CELERE 5,250 2026-04-01	EUR	90 462,00	1 312,50	96 261,58	5 799,58	XS2321651031
R. INTL CONSOLIDAT 3,750 2029-03-25	EUR	84 551,47	2 886,99	97 313,61	12 762,14	XS2322423539
R. LAR ESPAÑA REAL 1,750 2026-07-22	EUR	167 012,00	1 553,42	180 255,14	13 243,14	XS2363989273
R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	79 711,49	1 423,97	88 321,77	8 610,28	XS2383811424
R. REPUBLIC OF AUS 0,850 2070-06-30	EUR	43 462,00	428,49	46 959,75	3 497,75	AT0000A2HLC4
R. RCI BANQUE S.A 3,898 2030-02-18	EUR	92 432,00	2 272,60	97 076,47	4 644,47	FR0013459765
R. FIDELIDADE CIA 6,212 2031-09-04	EUR	87 412,00	1 373,97	89 525,46	2 113,46	PTFIDBOM0009
R. MOTA-ENGIL SGPS 7,250 2028-06-12	EUR	100 012,00	402,78	101 046,33	1 034,33	PTMEN1OM0008
T-BILLS ESTADO USA 5,322 2024-03-28	USD	492 952,84	-	492 079,87	(872,97)	US912797GY72
T-BILLS ESTADO USA 5,575 2024-03-28	USD	648 372,87	-	626 283,46	(22 089,41)	US912797GY72
T-BILLS ESTADO USA 5,400 2024-03-28	USD	517 323,46	-	518 920,58	1 597,12	US912797GY72
TOTALES Deuda pública		2 652 590,14	14 211,15	2 700 272,97	47 682,83	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	49 439,64	-	51 400,00	1 960,36	BE0974313455
ACCIONES AEGON	EUR	50 354,19	-	57 728,00	7 373,81	BMG0112X1056
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	101 396,32	-	95 482,43	(5 913,89)	CH0012032113
ACCIONES MERCK	EUR	50 256,84	-	48 994,00	(1 262,84)	DE0006599905
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	52 040,00	-	44 720,00	(7 320,00)	DE0007664039
ACCIONES BAYER	EUR	100 281,21	-	67 260,00	(33 021,21)	DE000BAY0017
ACCIONES PORSCHE AG	EUR	48 088,83	-	46 320,00	(1 768,83)	DE000PAH0038
ACCIONES TUI AG	EUR	50 346,59	-	55 805,60	5 459,01	DE000TUAG505
ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	60 155,00	-	52 820,00	(7 335,00)	FR0000051807
ACCIONES BIC	EUR	100 992,23	-	122 557,50	21 565,27	FR0000120966
ACCIONES ALD	EUR	100 641,47	-	66 383,50	(34 257,97)	FR0013258662
ACCIONES MICHELIN	EUR	100 225,34	-	122 374,20	22 148,86	FR001400AJ45
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	220 552,24	-	272 680,00	52 127,76	NL0010273215
ACCIONES BRISTOL-MYE. S.	USD	40 701,54	-	37 181,16	(3 520,38)	US1101221083
ADR ERICSSON	USD	34 006,27	-	34 239,13	232,86	US2948216088
ACCIONES MEDICAL PROPERT	USD	5 951,97	-	3 557,97	(2 394,00)	US58463J3041
ADR NOKIA	USD	20 813,96	-	15 489,13	(5 324,83)	US6549022043
ACCIONES PFIZER	USD	56 778,80	-	52 155,80	(4 623,00)	US7170811035
ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	21 182,47	-	8 152,17	(13 030,30)	US72919P2020

CLASE B1



OP4830291

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Voa Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TELADOC INC	USD	25 683,44	-	21 471,92	(4 211,52)	US87918A1051
ACCIONES UNITED STATES S	USD	89 329,51	-	88 134,06	(1 195,45)	US9129091081
ADR VODAFONE GROUP	USD	60 525,88	-	47 282,61	(13 243,27)	US92857W3088
ACCIONES WALGREEN CO	USD	79 519,91	-	79 228,71	(291,20)	US9314271084
ACCIONES MICHAEL KORS	USD	187 896,14	-	182 028,99	(5 867,15)	VGG1890L1076
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 707 159,79	-	1 673 446,88	(33 712,91)	
TOTAL Cartera Exterior		4 359 749,93	14 211,15	4 373 719,85	13 969,92	

CLASE B²



OP4830292

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Voa Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Opciones compradas				
OPCION AIRBNB CLASS A 100	USD	67 934,78	12 160,33	17/01/2025
OPCION ALLIANZ 100	EUR	110 000,00	5 120,00	20/12/2024
OPCION AMGEN 100	USD	45 289,86	47,10	19/01/2024
OPCION ASML HOLDING 100	EUR	110 000,00	5 198,00	20/12/2024
OPCION ASML HOLDING 100	EUR	56 000,00	1 289,00	21/06/2024
OPCION ASML HOLDING 100	EUR	60 000,00	2 024,00	21/06/2024
OPCION AXA 100	EUR	104 000,00	5 600,00	20/12/2024
OPCION AXA 100	EUR	100 000,00	560,00	15/03/2024
OPCION BAYER 100	EUR	64 000,00	6 340,00	20/12/2024
OPCION CARNIVAL 100	USD	40 760,87	54,35	19/01/2024
OPCION CROWDSTRIKE HOLDING 100	USD	22 644,93	0,22	19/01/2024
OPCION ENPHASE ENERGY 100	USD	49 818,84	1 929,35	16/02/2024
OPCION FORTINET 100	USD	27 173,91	3 623,19	17/01/2025
OPCION GEN DIGITAL 100	USD	32 608,70	543,48	19/01/2024
OPCION ENGIE 100	EUR	56 000,00	3 000,00	20/12/2024
OPCION ENGIE 100	EUR	56 000,00	320,00	15/03/2024
OPCION INFINEON TECHNOLOGIES 100	EUR	56 000,00	2 540,00	20/12/2024
OPCION LVMH 100	EUR	64 000,00	3 304,00	20/12/2024
OPCION LVMH 100	EUR	68 000,00	1 259,00	15/03/2024
OPCION LVMH 100	EUR	80 000,00	7 403,00	15/03/2024
OPCION MEDICAL PROPERTIES TRUST 100	USD	30 434,78	11 755,43	19/01/2024
OPCION MEDICAL PROPERTIES TRUST 100	USD	45 289,86	12 409,42	17/01/2025
OPCION MARVELL TECHNOLOGY INC 100	USD	36 231,88	6,88	19/01/2024
OPCION MICROSOFT CORP 100	USD	99 637,68	14,49	19/01/2024
OPCION MICROSOFT CORP 100	USD	115 942,03	32,61	19/01/2024
OPCION MICROSOFT CORP 100	USD	103 260,87	2 880,43	17/01/2025
OPCION MICRON TECHNOLOGY 100	USD	49 818,84	18,12	19/01/2024
OPCION CLOUDFLARE INC 100	USD	19 927,54	1 503,62	17/01/2025
OPCION NEW GOLD 100	USD	13 586,96	724,64	19/01/2024
OPCION NOKIA OYJ 100	USD	28 532,61	7 196,56	19/01/2024
OPCION OMEGA HEALTHCARE INVESTORS 100	USD	45 289,86	32,97	19/01/2024
OPCION OKTA INC 100	USD	40 760,87	81,52	19/01/2024
OPCION UIPATH CLASS A 100	USD	27 173,91	90,58	19/01/2024

CLASE B*



OP4830293

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Voa Mixto Internacional

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
OPCION PALANTIR TECHNO 100	USD	25 362,32	36,23	19/01/2024
OPCION PLUG POWER INC 100	USD	20 380,43	8 831,52	15/03/2024
OPCION TELEFONICA 100	EUR	66 000,00	4 800,00	20/12/2024
OPCION RIO TINTO 100	USD	60 579,71	135,87	19/01/2024
OPCION RIVIAN AUTOMOTIVE A 100	USD	15 851,45	81,52	19/01/2024
OPCION RENAULT 100	EUR	30 000,00	2 250,00	20/12/2024
OPCION SENTINELONE 100	USD	12 681,16	0,72	19/01/2024
OPCION SENTINELONE 100	USD	27 173,91	3,26	19/01/2024
OPCION SNOWFLAKE CLASS A 100	USD	52 536,23	18,12	19/01/2024
OPCION AT&T 100	USD	92 391,30	3 369,57	19/01/2024
OPCION TELADOC 100	USD	4 528,99	652,17	19/01/2024
OPCION TEVA PHARMACEUTICALS ADR 100	USD	54 347,83	869,57	19/01/2024
OPCION TRIPADVISOR 100	USD	30 797,10	36,23	19/01/2024
OPCION TUI 100	EUR	72 000,00	12 000,00	20/12/2024
OPCION TWILIO 100	USD	32 608,70	48,91	19/01/2024
OPCION VERIZON COMMUNICATIONS 100	USD	29 891,30	36,23	19/01/2024
OPCION WALGREEN BOOTS ALLIANCE 100	USD	36 231,88	3 115,94	17/01/2025
OPCION ZOOM VIDEO COMM 100	USD	38 043,48	625,00	19/01/2024
OPCION ZSCALER 100	USD	19 927,54	431,20	17/01/2025
OPCION ZSCALER 100	USD	39 855,07	206,99	19/07/2024
TOTALES Opciones compradas		2 687 307,98	63 200,00	
Opciones vendidas				
OPCION TUI 100	EUR	63 200,00	7 505,00	20/12/2024
TOTALES Opciones vendidas		63 200,00	7 505,00	
TOTAL Derivados		2 750 507,98	144 116,34	

CLASE B.º



OP4830294

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. US Growth RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	130 989,00	-	163 538,46	32 549,46	CA11271J1075
ACCIONES CANADIAN PACIFI	CAD	99 674,20	-	99 967,18	292,98	CA13646K1084
ACCIONES CONSTELLATION S	CAD	106 072,54	-	168 475,39	62 402,85	CA21037X1006
ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	117 085,26	-	149 847,06	32 761,80	DK0062498333
ACCIONES SAFRAN	EUR	119 821,74	-	135 541,00	15 719,26	FR0000073272
ACCIONES L'OREAL	EUR	118 816,81	-	130 688,50	11 871,69	FR0000120321
ACCIONES LVMH	EUR	117 297,95	-	102 704,00	(14 593,95)	FR0000121014
ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	179 298,76	-	223 394,48	44 095,72	US02079K1079
ACCIONES AMAZON.COM	USD	132 133,41	-	178 914,86	46 781,45	US0231351067
ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	116 389,53	-	125 147,83	8 758,30	US03027X1000
ACCIONES FACEBOOK	USD	133 405,91	-	141 071,01	7 665,10	US30303M1027
ACCIONES GENERAL ELECTRC	USD	117 524,64	-	132 947,92	15 423,28	US3696043013
ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	115 037,49	-	148 442,94	33 405,45	US43300A2033
ACCIONES KKR & CO LP	USD	99 471,65	-	157 595,11	58 123,46	US48251W1045
ACCIONES MASTERCARD IN-C	USD	145 911,10	-	166 122,55	20 211,45	US57636Q1040
ACCIONES MICROSOFT	USD	165 037,23	-	211 181,88	46 144,65	US5949181045
ACCIONES MOODY'S CORPORA	USD	162 609,07	-	205 185,51	42 576,44	US6153691059
ACCIONES PHILIP MORRIS I	USD	115 634,64	-	110 782,61	(4 852,03)	US7181721090
ACCIONES SP GLOBAL	USD	147 368,93	-	183 550,00	36 181,07	US78409V1044
ACCIONES VISA INC.	USD	179 432,64	-	202 808,88	23 376,24	US92826C8394
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 619 012,50	-	3 137 907,17	518 894,67	
TOTAL Cartera Exterior		2 619 012,50	-	3 137 907,17	518 894,67	

CLASE B2



0P4830295

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. US Growth RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Opciones compradas				
WARRANT CONSTELLATION SOFTWARE 1	CAD	44,44	-	22/08/2028
TOTALES Opciones compradas		44,44	-	
TOTAL Derivados		44,44	-	

CLASE 8ª



OP4830296

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Geopolitical Hedging RVMI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	480 000,00	138,08	480 000,00	-	ES0L02402094
TOTALES Deuda pública		480 000,00	138,08	480 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AMADEUS IT HOLD	EUR	50 614,18	-	47 297,52	(3 316,66)	ES0109067019
ACCIONES BBVA	EUR	31 219,07	-	36 400,05	5 180,98	ES0113211835
ACCIONES BSCH	EUR	31 966,59	-	35 402,58	3 435,99	ES0113900J37
ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	30 579,46	-	29 815,45	(764,01)	ES0140609019
ACCIONES SOL MELIA	EUR	24 967,47	-	25 628,00	660,53	ES0176252718
ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	64 566,25	-	60 968,88	(3 597,37)	ES0177542018
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	29 279,79	-	29 988,40	708,61	LU1598757687
TOTALES Acciones admitidas cotización		263 192,81	-	265 500,88	2 308,07	
TOTAL Cartera Interior		743 192,81	138,08	745 500,88	2 308,07	

CLASE B.º



OP4830297

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Geopolitical Hedging RVMII

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES NORWEGIAN CRUIS	USD	53 659,60	-	51 425,11	(2 234,49)	BMG667211046
ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	56 558,73	-	60 025,97	3 467,24	CA0679011084
ACCIONES FIRST MAJESTIC	USD	44 900,15	-	47 223,49	2 323,34	CA32076V1031
ACCIONES FORTUNA SILVER	USD	45 673,24	-	52 774,97	7 101,73	CA3499151080
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	13 436,51	-	16 011,84	2 575,33	CA82509L1076
ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	31 310,40	-	36 031,16	4 720,76	CH0012214059
ACCIONES DUFREY AG	CHF	46 004,09	-	39 412,68	(6 591,41)	CH0023405456
ACCIONES FRAPORT AG	EUR	15 259,89	-	16 975,60	1 715,71	DE0005773303
ACCIONES SIXT AG	EUR	27 528,29	-	26 169,00	(1 359,29)	DE0007231334
ACCIONES LUFTHANSA	EUR	57 636,24	-	49 825,17	(7 811,07)	DE0008232125
ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	31 250,83	-	34 134,10	2 883,27	DE0008430026
ACCIONES ZALANDO	EUR	14 473,98	-	11 904,75	(2 569,23)	DE000ZAL1111
ACCIONES AXA	EUR	30 552,86	-	33 117,27	2 564,41	FR0000120628
ACCIONES VINCI	EUR	14 650,27	-	15 576,90	926,63	FR0000125486
ACCIONES MICHELIN	EUR	29 638,74	-	35 413,86	5 775,12	FR001400AJ45
ACCIONES AIR FRANCE_KLM	EUR	60 750,68	-	49 923,42	(10 827,26)	FR001400J770
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	13 691,66	-	12 685,33	(1 006,33)	IE00BTN1Y115
ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	31 465,79	-	33 504,07	2 038,28	NL0000009538
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	45 074,95	-	46 266,03	1 191,08	PA1436583006
ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	13 329,74	-	15 318,48	1 988,74	US02079K1079
ACCIONES AMAZON.COM	USD	28 031,00	-	32 479,93	4 448,93	US0231351067
ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	13 015,47	-	11 582,61	(1 432,86)	US0937121079
ACCIONES BOEING	USD	26 782,25	-	32 346,40	5 564,15	US0970231058
ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	14 782,33	-	19 278,37	4 496,04	US09857L1089
ACCIONES CINEMARK HOLD	USD	26 982,75	-	22 309,17	(4 673,58)	US17243V1026
ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	12 361,98	-	9 934,44	(2 427,54)	US29355A1079
ACCIONES ETSY	USD	12 405,87	-	11 452,72	(953,15)	US29786A1060
ACCIONES FACEBOOK	USD	22 245,61	-	24 046,20	1 800,59	US30303M1027
ACCIONES HYATT HOTELS CO	USD	13 791,33	-	15 710,63	1 919,30	US4485791028
ACCIONES MONGODB INC	USD	14 527,98	-	14 443,07	(84,91)	US60937P1066
ADR NIO	USD	13 559,16	-	12 569,84	(989,32)	US62914V1061
ACCIONES NEWMONT MINING	USD	28 967,39	-	26 993,48	(1 973,91)	US6516391066
ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	29 624,51	-	29 156,98	(467,53)	US67066G1040
ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	12 810,14	-	14 028,39	1 218,25	US69608A1088

CLASE B1



OP4830298

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Geopolitical Hedging RVMII

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SIX FLAGS ENTER	USD	25 537,06	-	23 671,52	(1 865,54)	US83001A1025
ACCIONES SOUTHWEST AIRLI	USD	25 390,02	-	28 775,36	3 385,34	US8447411088
ACCIONES SUNNOVA ENERGY	USD	12 715,45	-	10 594,88	(2 120,57)	US86745K1043
ACCIONES TWILIO A	USD	12 913,43	-	15 119,02	2 205,59	US90138F1021
ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	26 922,38	-	25 983,23	(939,15)	US9224751084
ACCIONES VISA INC.	USD	14 305,60	-	15 564,40	1 258,80	US92826C8394
ADR XPENG INC - ADR	USD	15 194,71	-	17 074,53	1 879,82	US98422D1054
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 079 713,06	-	1 096 834,37	17 121,31	
TOTAL Cartera Exterior		1 079 713,06	-	1 096 834,37	17 121,31	

CLASE B.º



OP4830299

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Extreme World Growth RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES GRIFOLS	EUR	9 839,31	-	17 000,50	7 161,19	ES0171996087
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 839,31	-	17 000,50	7 161,19	
TOTAL Cartera Interior		9 839,31	-	17 000,50	7 161,19	

CLASE B.ª



OP4830300

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Extreme World Growth RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BITFARMS	USD	7 727,59	-	19 743,59	12 016,00	CA09173B1076
ACCIONES CAE	CAD	19 451,64	-	19 555,56	103,92	CA1247651088
ACCIONES HIVE BLOCKCHAIN	USD	7 673,56	-	11 206,84	3 533,28	CA4339211035
ACCIONES THUNDERBIRD ENT	CAD	10 009,46	-	6 317,95	(3 691,51)	CA88605U1075
ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	32 172,11	-	21 465,00	(10 707,11)	DE000A161408
ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	18 697,43	-	22 340,00	3 642,57	DE000FTG1111
ACCIONES SGE GROUP PLC	GBP	14 977,40	-	21 613,90	6 636,50	GB00B8C3BL03
ACCIONES STRATASYS LTD	USD	10 337,62	-	10 347,83	10,21	IL0011267213
ACCIONES INMODE LTD	USD	14 802,89	-	10 072,46	(4 730,43)	IL0011595993
ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	21 440,84	-	27 195,00	5 754,16	IT0005162406
ACCIONES BASE INC	JPY	10 011,21	-	7 799,02	(2 212,19)	JP3835260005
ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	17 931,21	-	38 847,86	20 916,65	KYG370921069
ACCIONES STONECO LTD A	USD	14 909,67	-	21 230,98	6 321,31	KYG851581069
ACCIONES XP CLASS A	USD	14 645,69	-	28 336,96	13 691,27	KYG982391099
ACCIONES JUST EAT TAKEAW	EUR	35 945,90	-	41 346,00	5 400,10	NL0012015705
ACCIONES SHOP APOTHEKE E	EUR	9 135,47	-	13 160,00	4 024,53	NL0012044747
ACCIONES ACADEMY SPORTS	USD	19 624,11	-	21 521,74	1 897,63	US00402L1070
ADR ALIBABA GROUP H	USD	36 437,83	-	35 104,17	(1 333,66)	US01609W1027
ACCIONES APPLIED MATER.	USD	15 322,09	-	22 020,38	6 698,29	US0382221051
ACCIONES CANAAN INC	USD	13 332,37	-	12 554,35	(778,02)	US1347481020
ADR CRITEO SPON ADR	USD	14 813,38	-	11 467,39	(3 345,99)	US2267181046
ADR DADA NEXUS	USD	17 558,77	-	10 525,36	(7 033,41)	US23344D1081
ADR DAQO NEW ADR	USD	18 772,27	-	12 047,10	(6 725,17)	US23703Q2030
ACCIONES DARLING INGREDI	USD	15 124,98	-	13 543,48	(1 581,50)	US2372661015
ACCIONES DIGITAL TURBINE	USD	19 968,30	-	12 427,54	(7 540,76)	US25400W1027
ADR DOUYU INTERNATI	USD	7 596,13	-	6 453,80	(1 142,33)	US25985W1053
ACCIONES EXP WORLD HOLDI	USD	14 861,98	-	17 572,46	2 710,48	US30212W1009
ADR FINVOLUTION ADR	USD	10 768,08	-	13 315,22	2 547,14	US31810T1016
ADR FUTU HOLDINGS A	USD	17 293,66	-	22 267,66	4 974,00	US36118L1061
ADR GRAVITY SPONSOR	USD	5 303,74	-	6 300,73	996,99	US38911N2062
ADR HIMAX	USD	14 881,52	-	13 745,47	(1 136,05)	US43289P1066
ACCIONES HUT 8 CORP	USD	8 076,32	-	12 083,33	4 007,01	US44812J1043
ADR IHUMAN	USD	5 168,80	-	5 561,59	392,79	US45175B1098
ACCIONES IMMERSION CORP	USD	10 142,62	-	10 231,88	89,26	US4525211078

CLASE B.º



OP4830301

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Extreme World Growth RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES KE HOLDINGS	USD	14 386,44	-	14 682,97	296,53	US4824971042
ADR KINGSOFT CLOUD	USD	7 765,30	-	5 478,26	(2 287,04)	US49639K1016
ADR NEW ORIENTAL EN	USD	18 467,98	-	33 188,41	14 720,43	US6475812060
ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	14 177,50	-	15 132,25	954,75	US6821891057
ADR PINDUODUO	USD	14 708,92	-	33 131,79	18 422,87	US7223041028
ACCIONES SONOS INC	USD	21 159,60	-	18 630,44	(2 529,16)	US83570H1086
ACCIONES SQUARE INC - A	USD	16 167,94	-	21 019,02	4 851,08	US8522341036
ACCIONES STERLING CHECK	USD	17 980,19	-	18 913,04	932,85	US85917T1097
ADR TAIWAN SEMICOND	USD	16 232,09	-	18 840,58	2 608,49	US8740391003
ACCIONES 360 DIGITECH	USD	19 026,68	-	17 912,14	(1 114,54)	US88557W1018
ACCIONES TILLY'S CLASS A	USD	10 239,66	-	10 244,57	4,91	US8868851028
ADR UNITED MICROELE	USD	10 198,57	-	10 728,26	529,69	US9108734057
ADR UP FINTECH HOLD	USD	9 222,59	-	16 014,49	6 791,90	US91531W1062
ACCIONES UPSTART HOLDING	USD	7 225,37	-	11 103,26	3 877,89	US91680M1071
ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	15 062,71	-	17 695,65	2 632,94	US92763W1036
ADR XPENG INC - ADR	USD	7 440,32	-	11 233,24	3 792,92	US98422D1054
ACCIONES YELP INC	USD	14 913,69	-	25 728,26	10 814,57	US9858171054
ADR BP PLC SPONS AD	USD	4 462,28	-	3 568,84	(893,44)	US98741T1043
TOTALES Acciones admitidas cotización		763 754,47	-	882 568,07	118 813,60	
TOTAL Cartera Exterior		763 754,47	-	882 568,07	118 813,60	

CLASE B.1



OP4830302

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. M&S Quality RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES INDITEX	EUR	70 947,01	-	85 563,10	14 616,09	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		70 947,01	-	85 563,10	14 616,09	
TOTAL Cartera Interior		70 947,01	-	85 563,10	14 616,09	

CLASE 8.1



OP4830303

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. M&S Quality RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ANDRITZ	EUR	49 856,35	-	55 554,00	5 697,65	AT0000730007
ACCIONES BEKAERT NV	EUR	48 378,42	-	53 498,00	5 119,58	BE0974258874
ACCIONES NUVEI CORP SUBO	CAD	87 537,03	-	86 519,21	(1 017,82)	CA67079A1021
ACCIONES NOVARTIS	CHF	42 619,99	-	50 604,15	7 984,16	CH0012005267
ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	72 731,31	-	72 591,42	(139,89)	CH1243598427
ACCIONES CHINA SHENHUA E	HKD	29 723,51	-	31 532,78	1 809,27	CNE1000002R0
ACCIONES HEIDELBERGCEMEN	EUR	30 119,19	-	33 590,10	3 470,91	DE0006047004
ACCIONES PANDORA	DKK	47 926,87	-	74 240,35	26 313,48	DK0060252690
ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	50 451,88	-	45 577,15	(4 874,73)	FI0009013296
ACCIONES SANOFI	EUR	116 002,14	-	112 200,00	(3 802,14)	FR0000120578
ACCIONES BIC	EUR	30 314,99	-	33 624,75	3 309,76	FR0000120966
ACCIONES IPSEN	EUR	70 565,65	-	69 056,00	(1 509,65)	FR0010259150
ACCIONES BAT	GBP	23 958,52	-	21 157,66	(2 800,86)	GB0002875804
ACCIONES PEARSON	GBP	27 751,63	-	32 160,00	4 408,37	GB0006776081
ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	41 584,50	-	51 449,78	9 865,28	GB0006825383
ACCIONES ASHMORE GROUP P	GBP	19 352,86	-	20 342,99	990,13	GB00B132NW22
ACCIONES VESUVIUS	GBP	47 010,82	-	53 915,73	6 904,91	GB00B82YXW83
ACCIONES CNOOC LTD	HKD	25 049,07	-	24 684,21	(364,86)	HK0883013259
ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	15 338,77	-	14 528,31	(810,46)	HK0941009539
ACCIONES LENOVO GROUP	HKD	53 811,70	-	72 458,00	18 646,30	HK0992009065
ACCIONES CASIO	JPY	15 511,48	-	15 447,25	(64,23)	JP3209000003
ACCIONES SONY CORP	JPY	53 937,76	-	54 006,90	69,14	JP3435000009
ACCIONES JAPAN TOBACCO	JPY	36 694,02	-	41 359,55	4 665,53	JP3726800000
ACCIONES ALIBABA GROUP H	HKD	130 612,12	-	118 997,33	(11 614,79)	KYG017191142
ACCIONES JD.COM CL A	HKD	49 713,93	-	51 355,62	1 641,69	KYG8208B1014
ACCIONES SUNNY OPTICAL T	HKD	43,60	-	40,94	(2,66)	KYG8586D1097
ACCIONES TECNIGLASS	USD	47 322,03	-	60 656,84	13 334,81	KYG872641009
ACCIONES TENCENT HOLDING	HKD	17 217,14	-	14 929,56	(2 287,58)	KYG875721634
ACCIONES WEIBO CLASS A	HKD	21 385,73	-	17 955,14	(3 430,59)	KYG9515T1085
ACCIONES TECHNIP ENERGIE	EUR	65 194,73	-	65 067,00	(127,73)	NL0014559478
ACCIONES FIAT CHRYSLER A	EUR	77 494,93	-	104 348,55	26 853,62	NL00150001Q9
ACCIONES SWEDISH ORPHAN	SEK	59 615,15	-	78 225,66	18 610,51	SE0000872095
ACCIONES TOBII	SEK	11 837,53	-	3 920,73	(7 916,80)	SE0002591420
ACCIONES AGCO CORP	USD	88 894,02	-	87 428,40	(1 465,62)	US0010841023

CLASE 8.ª



OP4830304

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. M&S Quality RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES ALCOA	USD	81 439,85	-	89 927,54	8 487,69	US0138721065
ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	91 792,90	-	102 761,46	10 968,56	US02079K1079
ACCIONES AMAZON.COM	USD	43 409,22	-	51 610,05	8 200,83	US0231351067
ADR COMPANHIA DE BE	USD	66 703,50	-	63 875,00	(2 828,50)	US02319V1035
ACCIONES CABOT OIL GAS C	USD	58 489,48	-	56 980,80	(1 508,68)	US1270971039
ACCIONES APERGY CORP	USD	37 480,00	-	35 586,46	(1 893,54)	US15872M1045
ACCIONES CISCO	USD	54 969,77	-	54 455,44	(514,33)	US17275R1023
ACCIONES CIVITAS RESOURC	USD	37 028,72	-	32 517,66	(4 511,06)	US17888H1032
ACCIONES COGNIZANT TECHN	USD	61 184,16	-	70 125,23	8 941,07	US1924461023
ACCIONES EXPEDIA, INC.	USD	23 230,71	-	33 685,28	10 454,57	US30212P3038
ACCIONES FACEBOOK	USD	58 456,98	-	70 535,51	12 078,53	US30303M1027
ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	57 712,30	-	68 090,22	10 377,92	US3156161024
ACCIONES INCYTE CORPORAT	USD	33 291,74	-	37 821,88	4 530,14	US45337C1027
ACCIONES INGLES MARKETS	USD	31 830,13	-	32 466,98	636,85	US4570301048
ACCIONES LENNAR CORPORAT	USD	15 672,02	-	20 250,00	4 577,98	US5260571048
ACCIONES NETAPP INC	USD	25 876,13	-	31 143,48	5 267,35	US64110D1046
ACCIONES OSHKOSH CORP	USD	66 413,58	-	81 994,88	15 581,30	US6882392011
ACCIONES PFIZER	USD	56 583,08	-	46 157,88	(10 425,20)	US7170811035
ACCIONES PULTE HOMES INC	USD	15 735,26	-	21 036,69	5 301,43	US7458671010
GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	117 019,49	-	128 903,99	11 884,50	US7960508882
ACCIONES SHUTTERSTOCK IN	USD	49 591,25	-	53 790,22	4 198,97	US8256901005
ACCIONES SKYWORKS SOLUT.	USD	87 642,06	-	96 229,08	8 587,02	US83088M1027
ACCIONES UNITED THERAPEU	USD	93 703,60	-	89 629,08	(4 074,52)	US91307C1027
ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	60 366,53	-	64 378,13	4 011,60	US91324P1021
ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	33 126,65	-	36 115,22	2 988,57	US92763W1036
ACCIONES YETI HOLDINGS	USD	46 678,60	-	59 331,25	12 652,65	US98585X1046
ACCIONES ZOOM VIDEO COMM	USD	77 933,16	-	83 373,91	5 440,75	US98980L1017
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 088 920,24	-	3 335 797,38	246 877,14	
TOTAL Cartera Exterior		3 088 920,24	-	3 335 797,38	246 877,14	

CLASE 8.ª



OP4830305

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. M&S Quality RVI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Opciones compradas				
OPCION FORD MOTOR 100	USD	55 049,82	58,88	19/01/2024
TOTALES Opciones compradas		55 049,82	58,88	
TOTAL Derivados		55 049,82	58,88	

CLASE B.ª



OP4830306

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Inflation Pill RVMI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	193 444,00	-	196 988,91	3 544,91	ES0L02406079
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	192 886,00	-	196 436,98	3 550,98	ES0L02407051
TOTALES Deuda pública		386 330,00	-	393 425,89	7 095,89	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BBVA	EUR	38 614,58	-	49 356,00	10 741,42	ES0113211835
ACCIONES SOL MELIA	EUR	29 186,63	-	29 800,00	613,37	ES0176252718
TOTALES Acciones admitidas cotización		67 801,21	-	79 156,00	11 354,79	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	300 000,00	-	281 731,62	(18 268,38)	ES0164838015
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		300 000,00	-	281 731,62	(18 268,38)	
TOTAL Cartera Interior		754 131,21	-	754 313,51	182,30	

CLASE B1



OP4830307

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Inflation Pill RVMI

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
R. ESTADO USA 0,125 2024-01-15	USD	89 687,44	52,42	90 497,43	809,99	US91282CBE03
R. ESTADO USA 0,250 2024-03-15	USD	134 466,57	99,58	134 574,34	107,77	US91282CBR16
R. ESTADO USA 0,375 2024-04-15	USD	134 073,79	107,49	133 999,19	(74,60)	US91282CBV28
R. ESTADO USA 0,250 2024-05-15	USD	133 402,15	42,81	133 409,98	7,83	US91282CCC38
R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	132 512,94	14,89	132 910,65	397,71	US91282CCG42
TOTALES Deuda pública		624 142,89	317,19	625 391,59	1 248,70	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	16 875,11	-	18 755,00	1 879,89	DE0008430026
ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	34 768,74	-	45 600,00	10 831,26	DE000SAFH001
ACCIONES JC DECAUX	EUR	30 776,36	-	29 120,00	(1 656,36)	FR0000077919
ACCIONES ACCOR	EUR	31 232,00	-	34 600,00	3 368,00	FR0000120404
ACCIONES AXA	EUR	68 286,91	-	73 725,00	5 438,09	FR0000120628
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	28 261,34	-	33 330,00	5 068,66	FR0000125007
ACCIONES BNP	EUR	78 472,19	-	84 496,50	6 024,31	FR0000131104
ACCIONES ADP	EUR	70 429,44	-	58 600,00	(11 829,44)	FR0010340141
ACCIONES MICHELIN	EUR	26 792,47	-	32 460,00	5 667,53	FR001400AJ45
ACCIONES AIA GROUP	HKD	47 042,23	-	39 322,08	(7 720,15)	HK0000069689
ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	49 937,05	-	45 199,00	(4 738,05)	IE00BD1RP616
ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	50 653,56	-	57 225,00	6 571,44	IE00BYTBXV33
ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	64 681,47	-	66 867,50	2 186,03	IT0000062072
ACCIONES BANCA INTESA	EUR	58 284,80	-	66 087,50	7 802,70	IT0000072618
ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	66 281,22	-	50 947,05	(15 334,17)	JE00BN574F90
ACCIONES TOYOTA	JPY	26 100,32	-	33 120,25	7 019,93	JP3633400001
ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	49 099,40	-	36 406,06	(12 693,34)	JP3734800000
ACCIONES FANUC	JPY	47 765,92	-	39 765,39	(8 000,53)	JP3802400006
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	30 208,11	-	30 810,00	601,89	LU1598757687
ACCIONES VOPAK	EUR	32 889,77	-	30 440,00	(2 449,77)	NL0009432491
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	130 825,55	-	117 787,18	(13 038,37)	PTCOR0AE0006
ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	36 446,39	-	48 195,92	11 749,53	US09857L1089
ACCIONES DEERE & COMPANY	USD	28 357,85	-	28 976,09	618,24	US2441991054
ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	33 041,90	-	41 234,15	8 192,25	US43300A2033
ACCIONES VISA INC.	USD	31 348,71	-	35 373,64	4 024,93	US92826C8394
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 168 858,81	-	1 178 443,31	9 584,50	

CLASE B2



OP4830308

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Anexo II. Inflation Pill RVMII

Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. NOMURA CROSS AS	USD	274 750,44	-	268 462,52	(6 287,92)	IE00BYY18K23
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		274 750,44	-	268 462,52	(6 287,92)	
TOTAL Cartera Exterior		2 067 752,14	317,19	2 072 297,42	4 545,28	

CLASE B₂



OP4830309

GVC Gaesco Crossover, F.I.
 Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	EUR	267 240,00	274 440,00	11/03/2024
FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	USD	197 548,69	204 512,00	28/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		464 788,69	478 952,00	
TOTAL Derivados		464 788,69	478 952,00	

CLASE 8ª



OP4830310



CLASE B.º



OP4830311

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover 50 RVME FI

GVC Gaesco Crossover-50 RVME, FI invierte un mínimo del 30% y hasta el 50% del patrimonio, en valores de Renta Variable nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente europeos, con un porcentaje máximo del 35% en activos seleccionados con criterios fundamentales (F) y del 15% en activos seleccionados de forma cuantitativa (Q). Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial.

La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 4 años. No habrá exposición a países emergentes. La exposición al riesgo divisa será hasta un 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. Se podrá invertir hasta un 40% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, acordes con la política de inversión antes descrita.

Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI Europe Net Total Return, para la parte de inversión en renta variable.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.



CLASE 8.ª



OP4830312

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos. En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 10,9328 a 31-12-2023 a 11,5626 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +5,17%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE B^a



OP4830313

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre micro Nasdaq , futuros sobre micro S&P, futuros sobre mini Ibex, futuros sobre mini Dax, futuros sobre Cac, futuros sobre mini S&P, futuros sobre Dax, futuros sobre EuroStoxx. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +44.381,88

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.



CLASE 8.ª



OP4830314

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE B³



OP4830315

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI

GVC Gaesco Crossover-Fundaquant 75 RVME, FI invierte un mínimo del 50% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente europeos, utilizando para ello criterios fundamentales (F) y criterios cuantitativos (Q). Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, y sin calidad crediticia determinada hasta un 10%, con una duración media de la cartera de Renta Fija inferior a 5 años. No habrá exposición a países emergentes. La exposición al riesgo divisa será hasta un 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. Se podrá invertir hasta un 50% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, acordes con la política de inversión antes descrita.

Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI Europe Net Total Return, para la parte de inversión en renta variable.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.



CLASE 8.ª



OP4830316

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos. En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 11,0470 a 31-12-2023 a 12,2791 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +8,95%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE B.º



OP4830317

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre micro Nasdaq , futuros sobre micro S&P, futuros sobre mini Ibex, futuros sobre mini Dax, futuros sobre Cac, futuros sobre mini S&P, futuros sobre EuroStoxx. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +24.735,97

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.



CLASE B.º



OP4830318

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP4830319

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover Government Mixto Internacional FI

GVC Gaesco Crossover-Government Mixto Internacional, FI, un mínimo del 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija pública, de emisores de países OCDE, principalmente Zona Euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de Renta Fija inferior a 10 años. La exposición a renta variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE. Las empresas serán de alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 10% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. Se podrá invertir hasta un 50% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, acordes con la política de inversión antes descrita. Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable y el IBOXX EURO EUROZONE SOVEREIGN OVERALL TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta fija.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.



CLASE 8.ª



OP4830320

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos. En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 10,5231 a 31-12-2023 a 11,2423 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +5,71%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE 8.ª



OP4830321

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre Bono americano. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +5.312,97

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.



CLASE 8.ª



OP4830322

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE B.3



OP4830323

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover Momentum RFME FI

GVC Gaesco Crossover-Momentum RFME, FI, invierte un mínimo del 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija pública, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de Renta Fija inferior a 7 años. La exposición a renta variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente europeos. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 15% y la exposición al riesgo divisa será hasta un 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. No habrá inversión en IIC. Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El estilo de gestión se asienta en la estrategia " Momentum " que se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados y se fundamenta en el hecho que las tendencias pueden persistir a lo largo del tiempo, siendo posible obtener una rentabilidad invirtiendo en el sentido de la tendencia hasta que la misma concluya; utilizando para ello reglas estrictas basadas en indicadores técnicos que establecen puntos de entrada y de salida para cada valor en particular. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.



CLASE 8.ª



OP4830324

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos. En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 9,8232 a 31-12-2023 a 10,1786 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +3,62%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE 8.ª



OP4830325

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre Russell 2000 Mini. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +15.784,18

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.



CLASE B.º



OP4830326

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE B.º



OP4830327

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover Situaciones Espec Euro 75 RVME FI

GVC Gaesco Crossover-Situaciones Especiales Euro 75 RVME realizará una inversión en activos de corte oportunista, es decir aprovechando situaciones especiales como puedan ser la posibilidad de efectuar operaciones corporativas, opas, situaciones derivadas de las composiciones accionariales, descuentos de valoración especialmente manifiestos. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente europeos. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial, si bien con un sesgo hacia la pequeña empresa. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 70% en valores de RF pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima BBB- y sin calidad crediticia determinada hasta un 30% (puede influir negativamente en la liquidez), siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 15% y al riesgo divisa será inferior al 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. Se podrá invertir hasta un 20% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora. Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN Eur para la parte de inversión en renta variable y el EURIBOR a 1 un día para la inversión en renta fija.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.



CLASE 8.ª



OP4830328

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos. En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 11,5287 a 31-12-2023 a 11,8372 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +1,11%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE 8.ª



OP4830329

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones con derivados.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.



CLASE 8.ª



OP4830330

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP4830331

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover BDS

GVC Gaesco Crossover-BDS Global Income, FI realizará la gestión de las inversiones combinando distintas estrategias mediante: i) principalmente una gestión muy activa en venta de opciones (utilizando los parámetros Beta, Delta y Sigma) y futuros del índice S&P 500 lo que conlleva un marcado componente de inversión en el mercado norteamericano y ii) inversión en activos de renta fija. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 15 años. No habrá exposición a la renta variable directa. No habrá inversión en países emergentes. La exposición al riesgo divisa será hasta el 100%

Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. No habrá inversión en IIC. La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará tanto de cobertura como de inversión y solamente en Futuros y opciones del índice S&P 500; Futuros de Bonos US y Futuros de divisas EUR/USD; siendo la exposición nominal máxima en derivados del 60% del nominal. El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad absoluta en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima inferior al 12% anual y media de 7% en términos de volatilidad anualizada.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.



CLASE B³



OP4830332

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos. En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 10,1409 a 31-12-2023 a 10,5727 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +5,13%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE 8ª



OP4830333

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre micro S&P, opciones sobre bono americano, opciones sobre mini S&P, futuros sobre Bono americano, futuros sobre mini S&P. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +38.341,28

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.



CLASE 8.ª



OP4830334

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP4830335

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover Corp Mixto Intern A

GVC Gaesco Crossover-Corporate Mixto Internacioal, FI puede invierte un mínimo del 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija privada y residualmente en repos de Deuda pública, de emisores mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia definida (que puede influir negativamente en la liquidez), siendo la duración media de la cartera de Renta Fija inferior a 10 años. La exposición a renta variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 25% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30% Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. Se podrá invertir hasta un 30% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, acordes con la política de inversión antes descrita. Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses e IBOXX EURO CORPORATES OVERALL TOTAL RETURN para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.



CLASE 8.ª



OP4830336

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos. En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 10,5740 a 31-12-2023 a 11,6222 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +10,07%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE 8.ª



OP4830337

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre tipo de cambio euro dólar, opciones sobre acciones. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global negativo 58.279,21

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.



CLASE 8.ª



OP4830338

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP4830339

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover Garp RVMl

GVC Gaesco Crossover-GARP RVMl, FI basa su gestión 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 calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia 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%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. Se podrá invertir hasta un 50% en IIC, incluidas las del Grupo. 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.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.



CLASE 8.ª



OP4830340

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos. En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 10,5868 a 31-12-2023 a 11,9744 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +13,11%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE 8.ª



OP4830341

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones con derivados.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.



CLASE 8.ª



OP4830342

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP4830343

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover Currency Hedged

GVC Gaesco Crossover-Currency Hedged FI, tiene como objetivo de gestión obtener una rentabilidad a medio plazo utilizando como estrategia principal la inversión en futuros de divisa solamente de cobertura "Currency hedged " (moneda cubierta) con un margen sin cubrir de 0% a 30%.; utilizando también otras estrategias como la inversión en acciones, renta fija y en IIC, y la inversión en futuros de índices de renta variable. La exposición a renta variable (RV) será entre 0%-100% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE sin concentración sectorial. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0%-100% 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 de RF inferior a 2 años. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 15% y al riesgo divisa será hasta el 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. Se podrá invertir hasta un 75% en IIC, incluidas las del Grupo. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses más 4% para la renta fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR para la renta variable.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.



CLASE B³



OP4830344

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos. En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 10,7629 a 31-12-2023 a 12,5371 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +16,49%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE 8ª



OP4830345

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre Nasdaq, futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuros sobre mini S&P, futuros sobre EuroStoxx. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global negativo 1.318.023,57

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.



CLASE 8.ª



OP4830346

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE B*



OP4830347

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover Equity+Commodity+Volatility

GVC Gaesco Crossover-Global Momentum Equity+Commodity+Volatility, FI tiene como objetivo obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: i) trading sobre RV incluidos acciones, fondos y Etf's, ii) inversión en commodities, a través de (a) Empresas cotizadas cuya actividad principal esté relacionada con la extracción, distribución, almacenamiento o reciclaje de materias primas y (b) IICs, única y exclusivamente UCIT, que tengan exposición a materias primas y iii) inversión en futuros sobre Volatilidad exclusivamente con el VIX (Chicago Board Options Exchange Volatility Index) como subyacente. La inversión en commodities y volatilidad conjuntamente no superará el 40%. La estrategia "Momentum" se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados. La exposición a renta variable (RV) será hasta el 60% en valores de empresas mayoritariamente de países OCDE, con sesgo a Zona Euro, sin concentración sectorial. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización. La exposición a renta fija (RF) será entre 0% - 40%, pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, y con una duración media inferior a 5 años. La inversión en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no negociados hasta un 20%, con el mismo rating de la RF. La exposición a emergentes hasta un 15% y a divisa hasta el 100%. La inversión hasta un 60% en IIC, incluidas las del Grupo. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a semana para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable, y para Commodities/Volatility, los CRB COMMODITIES y S&P 500 VIX SHORT TERM FUTURES INDEX TOTAL RETURN, respectivamente.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.



CLASE 8.ª



OP4830348

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos. En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 10,2152 a 31-12-2023 a 10,2770 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +0,60%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.



CLASE 8.ª



OP4830349

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre mini Vix, futuros sobre Vix. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +18.720,44

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.



CLASE 8.ª



OP4830350

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE B*



OP4830351

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover momentum Rv Rf

GVC Gaesco Crossover Global Momentum RV+RF, FI tiene como objetivo de gestión obtener una rentabilidad combinando estrategias de inversión: i) trading sobre activos de renta variable y renta fija directa, ii) inversión en Futuros sobre índices de RV (-100% + 100%) y iii) inversión en Futuros sobre índices de RF (-100% + 100%). La estrategia de inversión "Momentum" se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados. La exposición a renta variable (RV) será entre 0% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0%-100% RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y hasta un 20% sin calidad crediticia determinada, siendo la duración media de la RF inferior a 7 años. La exposición a emergentes será hasta un 15% y la exposición al riesgo divisa será hasta el 80%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la RF. Se podrá invertir hasta un 30% en IIC, incluidas las del grupo. La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará tanto de cobertura como de inversión y solamente en Futuros de índices de renta variable y en Futuros de índices de renta fija. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses más un 7% para la renta fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR, para la renta variable.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.



CLASE 8.ª



OP4830352

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos. En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 10,8160 a 31-12-2023 a 15,8022 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +46,83%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE 8.ª



OP4830353

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre Nasdaq. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global negativo 60.744,74

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.



CLASE 8.ª



OP4830354

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP4830355

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover Rv Zona Euro

GVC Gaesco Crossover-RV Zona Euro, FI invertirá un mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas de países OCDE, con un sesgo (más del 50% del patrimonio y más del 60% de la exposición a RV) en la Zona Euro. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% en valores de RF pública o privada, de emisores de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 5 años. No habrá inversión en países emergentes. La exposición al riesgo divisa será inferior al 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, acordes con la política de inversión antes descrita. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.



CLASE 8.ª



OP4830356

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 11,5413 a 31-12-2023 a 11,8844 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +1,45%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones con derivados.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.ª



OP4830357

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP4830358

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Intern

GVC Gaesco Crossover-VOA Mixto Internacional, FI, tiene como objetivo de gestión obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: principalmente venta sistemática de opciones sobre acciones (VOA) y ii) trading sobre activos de RV y de RF.

La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial, con un sesgo hacia la pequeña empresa. La exposición a la renta fija (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- y sin calidad crediticia 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 30% y al riesgo divisa será superior al 30%. Podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la RF. Podrá invertir hasta un 30% en IIC, incluidas las del Grupo. Podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión; en concreto, en opciones sobre acciones y en Futuros de índices de renta variable. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) para la parte de inversión en renta variable.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.



CLASE 8.ª



OP4830359

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos. En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 10,6430 a 31-12-2023 a 11,3230 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +4,52%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE 8.ª



OP4830360

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: opciones sobre acciones. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +343.763,96

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.



CLASE 8.ª



OP4830361

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE B.º



OP4830362

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover US Growth RVI

GVC Gaesco Crossover US Growth RVI, invierte en activos Growth (Crecimiento). Sigue 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, y que previsiblemente lo seguirán haciendo en el futuro, buscando obtener beneficios a través de la compra de acciones de dichas empresas. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE, principalmente de Norteamérica (superior al 60% del patrimonio) y que tengan la consideración de Growth (superior al 60% del patrimonio). Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y con una duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. La exposición a países emergentes será hasta un 15% y a divisa será superior al 30%. No habrá inversión en IIC. No habrá inversión en instrumentos financieros derivados.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice S&P 500 Net Total Return y MSCI WORLD GROWTH Net Total Return para la parte de inversión en renta variable.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.



CLASE 8.ª



OP4830363

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos. En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 11,7166 a 31-12-2023 a 14,5431 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +23,95%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE B.º



OP4830364

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones con derivados.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.



CLASE B.º



OP4830365

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP4830366

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover Geopolitical Hedging RVM1

GVC Gaesco Crossover Geopolitical Hedging RVM1, cubre los riesgos geopolíticos mediante el uso de índices financieros referidos al Oro y la Plata, ya que ambos tienen una función anticíclica cuando surgen riesgos geopolíticos. Para esto el fondo combina las siguientes estrategias: i) derivados sobre índices financieros referidos al Oro y la Plata; ii) ETF que sean UCITS con exposición a Oro y Plata; iii) empresas mineras que coticen en bolsa (Equity miners) de Oro y Plata. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 55% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE con concentración sectorial al sector minero. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil. La exposición a la renta fija (RF) será como mínimo del 25% y hasta el 45% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y con una duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. Se podrá invertir en depósitos y en instrumentos del mercado monetario no negociados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. La exposición a países emergentes será hasta un 30% y a divisa será superior al 30%. La inversión en IIC será inferior al 50%, incluidas las del Grupo, principalmente en ETF sobre Oro y Plata.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) y LBMA GOLD PRICE index para la parte de inversión en renta variable y EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.



CLASE B³



OP4830367

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos. En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 9,9222 a 31-12-2023 a 12,2146 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +21,78%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE 8.ª



OP4830368

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre tipo de cambio euro dólar. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global negativo 5.163,89

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.



CLASE 8.ª



OP4830369

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP4830370

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover Extreme World Growth RVI

GVC Gaesco Crossover Extreme World Growth RVI realiza una gestión 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 valores de 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 (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y con una duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 60% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%. No habrá inversión en IIC. La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará en futuros de renta variable. 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 informativos o comparativos.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.



CLASE 8.ª



OP4830371

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos. En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 11,5174 a 31-12-2023 a 12,7021 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +11,95%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.



CLASE B.º



OP4830372

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones con derivados.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.



CLASE 8.ª



OP4830373

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP4830374

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover M&S Quality RVI

GVC Gaesco Crossover M&S Quality RVI es un compartimento de Autor con alta vinculación a los gestores Miguel Marino Romero y Jaime Sémelas Ledesma, cuya sustitución de cualquiera de ellos supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría un derecho de separación a los partícipes. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente en activos "Quality" (empresas con elevados márgenes empresariales, una baja volatilidad de los beneficios, un bajo apalancamiento financiero o un bajo riesgo macroeconómico). Las empresas pueden ser de baja, media o alta capitalización bursátil y sin concentración sectorial. Se podrá invertir hasta un 15% en compañías con una capitalización bursátil inferior a 1000 millones de EUR o equivalente en otras divisas.

La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% del patrimonio en valores de RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia determinada y sin límite predeterminado de duración media de la cartera de RF. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. La exposición a países emergentes será hasta un 30% y a divisa será superior al 30%. Puede invertir en IIC hasta el 10%, incluidas las del Grupo. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) para la parte de inversión en renta variable. Este índice se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.



CLASE 8ª



OP4830375

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 10,8698 a 31-12-2023 a 12,1907 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +13,13%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.ª



OP4830376

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: opciones sobre acciones. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global negativo 92.852,25

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP4830377

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover Inflation Pill RVM1

GVC Gaesco Crossover Inflation Pill RVM1 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 Norteamericano y Alemán iii) estrategias con divisas y iv) la inversión hasta un 10% en el Fondo GVC Gaesco Value Minus Growth Market Neutral FI. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (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. Se podrá invertir en depósitos y en instrumentos del mercado monetario no negociados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. La exposición a países emergentes será hasta un 15% y a divisa será superior al 30%. La inversión en IIC será inferior al 25% incluidas las del grupo. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice El MSCI World Value Net Total Return Index para la parte de inversión en renta variable y el EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.



CLASE 8.ª



OP4830378

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos. En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 9,9790 a 31-12-2023 a 10,6416 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +5,39%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.



CLASE 8.ª



OP4830379

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre EURO-BUND , futuros sobre Bono americano. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +21.122,89

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.



CLASE B.º



OP4830380

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE B.3



OP4830381

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

GVC Gaesco Crossover Global Top Down 3 Sectors, FI

El objetivo del fondo es obtener una rentabilidad a medio plazo utilizando una combinación del análisis Top-Down (de arriba a abajo) con el análisis Bottom-Up (de abajo a arriba), siendo preferente el análisis Top-Down con la finalidad de determinar las siguientes variables: i) el porcentaje de renta variable a invertir y ii) los tres sectores más idóneos para invertir en cada momento y, con el análisis Bottom-Up, seleccionar las empresas en las que invertir.

La exposición a renta variable será entre 0% - 100% en valores emitidos mayoritariamente por empresas de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil, pertenecientes a 3 sectores de actividad sin predeterminación anticipada, resultantes de la aplicación del análisis Top-Down.

La exposición a la renta fija será entre 0%-100% de emisores públicos o privados mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia determinada, siendo la duración media de la RF inferior a 5 años.

No habrá inversión en países emergentes y la exposición al riesgo divisa podrá alcanzar el 100%.

Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC, incluidas las del grupo, con la misma vocación inversora que la del compartimento.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%.

Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.



CLASE 8.ª



OP4830382

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 10,0000 a 12-07-2024 a 9,6580 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual negativa del 4,03%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones con derivados.



CLASE 8.ª



OP4830383

GVC Gaesco Crossover, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.